

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA PODNIKOHOSPODÁŘSKÁ

Posouzení finančního zdraví podniku z odvětví chemického průmyslu
The Financial Health Evaluation of a Company from the Chemical Industry

Student:
Vedoucí bakalářské práce:

Tereza Uherková
Dr. Ing. Zuzana Čvančarová

Ostrava 2018

VŠB - Technická univerzita Ostrava
Ekonomická fakulta
Katedra podnikohospodářská

Zadání bakalářské práce

Student: **Tereza Uherková**
Studijní program: B6208 Ekonomika a management
Studijní obor: 6208R020 Ekonomika podniku
Téma: Posouzení finančního zdraví podniku z odvětví chemického průmyslu
The Financial Health Evaluation of a Company from the Chemical Industry
Jazyk vypracování: čeština

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
 2. Teoretická východiska posouzení finančního zdraví podniku
 3. Charakteristika analyzovaného podniku
 4. Posouzení finančního zdraví vybraného podniku
 5. Návrhy a doporučení
 6. Závěr
- Seznam použité literatury
Seznam zkratk
Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce
Seznam příloh
Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:

- JAKUBÍKOVÁ, Dagmar. *Strategický marketing: strategie a trendy*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada Publishing, 2013. ISBN 978-80-247-4670-8.
- VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada Publishing, 2011. ISBN 978-80-247-3647-1.
- VOCHOZKA, Marek a Petr MULAČ. *Podniková ekonomika*. Praha: Grada Publishing, 2012. ISBN 978-80-247-4372-1.

Formální náležitosti a rozsah bakalářské práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.

Vedoucí bakalářské práce: **Dr.Ing. Zuzana Čvančarová**

Datum zadání: 24.11.2017

Datum odevzdání: 11.05.2018



Ing. Josef Kašík, Ph.D.
vedoucí katedry

prof. Dr. Ing. Zdeněk Zmeškal
děkan fakulty

„Prohlašuji, že jsem celou práci, včetně všech příloh, vypracovala samostatně“

V Ostravě 11.5.2018

Tereza Uherková

Tereza Uherková

Obsah

1	Úvod.....	2
2	Teoretická východiska posouzení finančního zdraví podniku.....	3
2.1	Finanční analýza.....	3
2.1.1	Zdroje finanční analýzy	4
2.1.2	Metody používané v rámci finanční analýzy	5
2.1.3	Grafická analýza	20
3	Charakteristika analyzovaného podniku	22
4	Posouzení finančního zdraví vybraného podniku	23
4.1	Horizontální a vertikální analýza	23
4.2	Poměrová ukazatele	26
4.2.1	Ukazatele rentability	26
4.2.2	Ukazatele aktivity	28
4.2.3	Ukazatelé zadluženosti	30
4.2.4	Ukazatelé likvidity	32
4.2.5	Ukazatelé kapitálového trhu	33
4.2.6	Ukazatelé na bázi cash flow.....	34
4.3	Du Pontuv rozklad.....	35
4.4	Bankrotní model a Bonitní model	36
4.5	Spider graf	37
4.6	Shrnutí	38
5	Návrhy a doporučení.....	40
5.1	Doporučení pro finanční oblast podniku.....	40
5.2	Doporučení pro oblast zákazníků.....	40
5.3	Doporučení pro oblast potencionálního růstu	41
5.4	Doporučení v oblasti vnitřních procesů	42
5.5	Doporučení pro oblast zaměstnanci	42
6	Závěr	44

1 Úvod

Jako téma bakalářské práce bylo zvoleno posouzení finančního zdraví podniku. Finanční zdraví podniku je charakterizováno jako optimálním rozdělení a využití finančních zdrojů, které vedou ke správnému finančnímu hospodaření. Hlavní použitou metodou je finanční analýza.

Cílem práce je zhodnocení finančního zdraví podniku pomocí aplikování finanční analýzy a jejich hlavních ukazatelů. Na základě zjištěných výsledků jsou následně navržena doporučení pro zlepšení postavení firmy.

Práce je rozdělena na 2 základní části. První část je teoretická, charakterizuje teoretické poznatky, které se týkají finanční analýzy, jejich klíčových ukazatelů, také se týká bonitních a bankrotních modelů a nakonec spider grafů. Teoretická část je ukončena informacemi o vybraném podniku, u kterého bude posuzováno finanční zdraví podniku. Jedná se o akciovou společnost VISCUMA PLASTIC, která je umístěna v Pardubickém kraji. Vznikla v roce 2011 a bude analyzována v oblasti finanční po dobu 6 let (2011-2016)

V druhé části se bude práce zabývat praktickým využitím vybraných teoretických metod. Akciová společnost v této části bude analyzována pomocí horizontální a vertikální analýzy. Následně bude podrobena hodnocení v rámci poměrových ukazatelů: rentability, aktivity, zadluženosti, likvidity a ukazatelů kapitálového trhu, a také ukazatelů na bázi cash flow. Dalším krokem hodnocení podniku bude výpočet bankrotního a bonitního modelu. Na závěr praktické části bude podnik srovnán v rámci průmyslu pomocí spider grafů.

Akciová společnost VISCUMA PLASTIC, byla pro účely posouzení zdraví podniku vybrána z důvodu jejího relativního stáří. Podnik bude hodnocen od svého vzniku a tato práce může také sloužit managementu společnosti pro plánování dalšího zlepšení postavení na trhu.

2 Teoretická východiska posouzení finančního zdraví podniku

Podle Janišová, Krivánek (2013) je finanční zdraví podniku charakterizováno jako optimální rozdělení a využití finančních zdrojů, které vedou ke správnému finančnímu hospodaření. Tyto činnosti se musí provádět s ohledem na aktuální podmínky s cílem zajistit likviditu a rentabilitu firmy.

Zhodnocení finančního zdraví podniku se opírá o účetnictví. Přesněji řečeno o účetní výkazy, kterými jsou rozvaha, výkaz zisku a ztráty a také výkaz cash flow.

Rozvaha je účetní výkaz, který má stavový charakter. Je sestavován převážně k poslednímu dni kalendářního roku nebo hospodářského roku. Rozvaha je tvořena aktivy a pasivy. Aktiva jsou tvořena dlouhodobým hmotným a nehmotným majetkem, naopak pasiva jsou zdrojem jejich financování. Struktura rozvahy je upravena zákonem. (Ručková, 2015)

Výkaz zisku a ztráty podává informace o nákladech a výnosech a následně o výsledku hospodaření. Nevýhodou tohoto účetního výkazu je, že nebere v úvahu reálné příjmy a výdaje.

Výkaz cash flow je přehled peněžních toků, tedy příjmů a výdajů. Může být sestavován dvěma způsoby, a to přímou a nepřímou metodou. Přímá metoda je tvořena na základě vykazování příjmů a výdajů. Nepřímá metoda je zaměřena na změny v rozvaze a na nepeněžní transakce. (Vochozka, 2011)

Mezi základní metody hodnocení finančního zdraví podniku patří finanční analýza.

2.1 Finanční analýza

Tato analýza je nástrojem hodnocení hospodaření podniku. Slouží k detekci problémů a hodnocení situace podniku. Příkladem otázek, které má finanční analýza zodpovídat, jsou:

- Je podnik ziskový?
- Jaká je kapitálová struktura?
- Je podnik likvidní?

Odpovědi na tyto a další otázky pomáhají manažerům správně řídit podnik. Finanční analýza je tedy neoddělitelná část finančního řízení. (Knápková, Pavelka, Šteker, 2015)

Vochozka (2011) uvádí, že se jedná o formalizovanou metodu, jejíž tvorba je prováděna před investičním či finančním rozhodováním podniku. Jeden z hlavních přínosů finanční analýzy lze spatřovat v porovnání ukazatelů jak v čase, tak v prostoru. Informace z této analýzy slouží jak interním, tak externím uživatelům. Mezi externí uživatele patří investoři, věřitelé, banky, konkurence a obchodní partneři. Interními uživateli jsou manažeři a zaměstnanci.

2.1.1 Zdroje finanční analýzy

Finanční analýza využívá mnoho informačních zdrojů. Tyto zdroje, odlišující se svou dostupností, dělíme dle Ručková (2015) na interní a externí. **Interní informace** se bezprostředně týkají daného podniku, tyto informace nejsou však zcela veřejně přístupné. Mezi veřejné přístupné zdroje finanční analýzy patří data získaná z účetní závěrky. Účetní závěrka se skládá z rozvahy, výkazu zisku a ztráty a z přílohy. Chceme-li dohledat tyto informace, jednou z možností je přes webové stránky České národní banky. Menší firmy však toto často nepoužívají. Druhou možností nám poskytuje Obchodní rejstřík, který má o firmách informace včetně účetní závěrky. Dále do interních dat řadíme například vnitropodnikové účetnictví, podnikové statistiky. **Externí informace** jsou takovými informacemi, které získáváme z vnějšího prostředí a zahrnují nejen data o podniku, ale také o domácím a zahraničním okolí. Patří sem například informace z mezinárodních analýz, odvětvových analýz. Jako externí informace chápeme i některé nefinanční informace jako ty o konkurenci či opatření vlády.

Objektivita a správnost výstupu finanční analýzy je závislá na kvalitě informací, které jsou použity. V současné době je více zdrojů informací, které nám pomáhají odstranit více problematických stránek finanční analýzy. Základním zdrojem informací jsou stále účetní výkazy.

Účetní výkazy podle Ručková (2015) dělíme na účetní výkazy finanční a výkazy vnitropodnikové. Externími výkazy **jsou výkazy finanční**, jelikož poskytují informace především externím uživatelům. S jejich pomocí lze získat přehled o struktuře majetku, zdrojích financování, o výsledku hospodaření a o peněžních tocích. Jedná se o základ informací pro finanční analýzu, tyto informace jsou zveřejňovány jedenkrát do roka.

Vnitropodnikové účetní výkazy mají formu, kterou určuje daná firma a nejsou upraveny jiný než vnitřními předpisy. Jejich užitím snižujeme riziko odchylky od skutečnosti, protože poskytují častější informace, což je důležité pro vytváření podrobných časových řad.

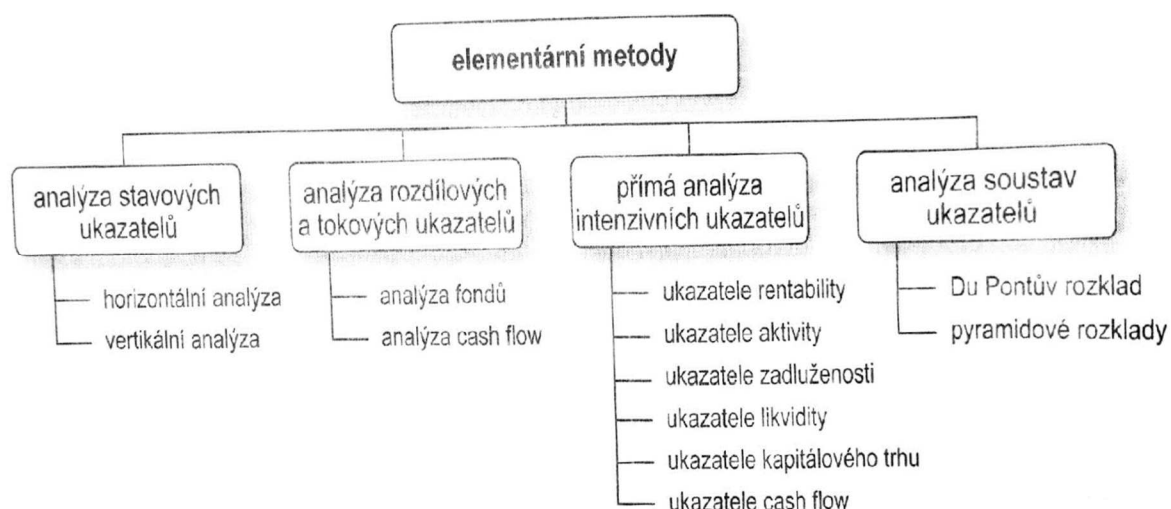
2.1.2 Metody používané v rámci finanční analýzy

Existuje mnoho metod, které se v současné době aplikují. Při jejich aplikaci musí být však brána v úvahu účelnost, nákladnost a spolehlivost. Účelnost lze charakterizovat jako účel finanční analýzy. Zpracování finanční analýzy s sebou nese náklady, avšak tyto náklady by měly být přiměřené. Spolehlivost lze například ovlivnit využitím kvalitnějších informací. Za stavební kameny každé metody jde pokládat finanční ukazatele.

V ekonomice podle Sedláček (2011) se rozlišují dva přístupy hodnocení - kvalitativní analýzu (tzv. fundamentální) a kvantitativní (tzv. technická analýza). Kvalitativní analýza využívá znalostí ekonomických a mikroekonomických jevů. Kvantitativní analýza je založena statistických, matematických a algoritmizovaných metodách, které slouží ke zpracování dat a následnému posouzení výsledku. Tyto přístupy jsou si velice blízké, a většinou jsou kombinovány.

Dle Růčková (2015) jsou metody finanční analýzy děleny na metody elementární analýzy a moderní metody finanční analýzy.

Obr. 2.1 Elementární metody finanční analýzy



Zdroj: Růčková, (2015, s. 44)

Analýza stavových (absolutních) ukazatelů dle Sedláček (2011) je prováděna takzvanou horizontální a vertikální analýzou. Horizontální analýza přejímá přímo data z účetních výkazů. A to z rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Sledujeme jak absolutní změny, tak relativní změny. Tyto změny u jednotlivých položek sledujeme po řádcích tedy horizontálně, z této skutečnosti vyplývá název horizontální analýza.

$$\text{absolutní změna ukazatele} = x_1 - x_0 \quad (2.1)$$

$$\text{relativní změna ukazatele} = \frac{x_1 - x_0}{x_0} \cdot 100 \quad (2.2)$$

Při interpretaci vývoje podniku musí být brány v úvahu změny a vývoj ekonomických podmínek prostředí, například v daňové soustavě či na kapitálovém trhu.

Název vertikální analýza vznikl podle skutečnosti, že procentuální zastoupení jednotlivých položek je posuzováno v jednotlivých letech ve sloupcích (odshora dolů). Při výpočtu procentuálního zastoupení se zpravidla bere ve výkazu zisku a ztráty velikost tržeb, v rozvaze je to pak obvykle velikost celkových aktiv podniku. Za výhodu vertikální analýzy může být brána skutečnost, že nezávisí na meziroční inflaci.

$$\text{Podíl na celku} = \frac{x_i}{\sum x_i} \quad (2.3)$$

Kde x_i je hodnota dílčího ukazatele, $\sum x_i$ je absolutní ukazatel.

Analýza rozdílových a tokových ukazatelů podle Růčková (2015) lze rozdělit na analýzu fondu finančních prostředků a analýzu cash flow. Fond dle Sedláček (2011) je chápán jako shrnutí některých ukazatelů představující aktiva nebo pasiva.

Vochozka (2011) pokládá za jeden z nejdůležitějších rozdílových ukazatelů čistý pracovní kapitál. Jako podklad pro jeho výpočet slouží rozvaha. Čistý pracovní kapitál je získáván takovým způsobem, že od oběžných aktiv odčteme krátkodobé závazky. Tato částka reprezentuje takovou část oběžného majetku, která je financována z dlouhodobého kapitálu. Význam čistého pracovního kapitálu se váže na zajištění nezbytné míry likvidity pro podnik.

Při použití čistého pracovního kapitálu jako míry likvidity, musí být dán pozor na to, že oběžná aktiva obsahují i položky s nízkou likviditou nebo dokonce položky dlouhodobě nelikvidní. Jako příklad slouží nedobytné pohledávky. Tento ukazatel je ovlivňován způsobem oceňováním položek. Proto se při sledování okamžité likvidity

používá čistý peněžní fond (čisté pohotové prostředky). Čisté pohotové prostředky jsou vyjádřeny jako rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. Tento ukazatel není ovlivněn způsobem oceňování, ale je ovlivnitelný zadržením nebo dřívějším uskutečněním plateb. Jako kompromis dříve zmíněných fondů můžeme chápat čistý peněžně - pohledávkový finanční fond. Při jehož výpočtu odebíráme z oběžných aktiv zásoby a nelikvidní pohledávky, takto upravená aktiva ponížíme o krátkodobé závazky. (Sedláček, 2011)

Smyslem analýzy cash flow je znázornit a vyčíslit finanční sílu podniku. Finanční sílu podniku zde můžeme vyjádřit jako možnost tvořit vlastní činností přebytky, které slouží k financování nezbytných potřeb, jako jsou úhrady závazku nebo financování investic či výplata dividend. (Růčková, 2015)

Poměrová analýza (přímá analýza intenzivních ukazatelů) a její ukazatele patří k nejvíce používaným ve finanční analýze. Obecně se o poměrových ukazatelích říká, že dávají do poměru položky z rozvahy či výkazu zisku a ztráty a případně z cash flow. Dělení těchto ukazatelů je znárodněno v obrázku 2.1.

Ukazatele rentability slouží k zjištění výnosnosti vloženého kapitálu. Mezi hojně využívané ukazatele podle Knápková, Pavelková, Štekr (2013) patří:

- rentabilita tržeb (ROS - return on sales),
- rentabilita celkového kapitálu (ROA – return on assets),
- rentabilita vlastního kapitálu (ROE – return on equity),
- rentabilita investovaného kapitálu (ROI – return on investment),
- rentabilita úplatného kapitálu (ROCE – return on capital employed).

Rentabilita tržeb

$$\text{Rentabilita tržeb (ROS)} = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}} \quad (2.4)$$

Zisk v čitateli zlomku vyjadřuje EBIT (zisk před odečtení úroku a daní), EBT (zisk před zdaněním) nebo naopak EAT (zisk po zdanění). Ukazatel v této podobě vyjadřuje tzv. ziskovou marži. Ta je směrodatná pro hodnocení úspěšnosti podnikání. Zisková marže slouží k porovnáním s podobnými podniky. Jestliže je použita zisková marže při porovnání, doporučuje se použít EBIT. Při jeho použití se vyhneme ovlivnění rozdílnou kapitálovou strukturou a při srovnávání mimo území České republiky také

rozdílnému zdanění. Když v tomto ukazateli vyměníme tržby za výnosy, pak tento ukazatel vyjadřuje, kolik čistého zisku se váže na 1 Kč celkového výnosu podniku. (Knápková, Pavelková, Štekr, 2013)

K rentabilitě tržeb existuje doplňkový ukazatel, dle Růčková (2015) se jedná o nákladovost (return on costs - ROC)

$$\text{Nákladovost} = 1 - \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}} \quad (2.5)$$

Čím je hodnota nákladovosti nižší, tím lépe pro podnik, protože 1 Kč tržeb je vytvořena s nižšími náklady.

Rentabilita celkové kapitálu je ukazatel, který vyčísluje výkonnost podniku. Tento ukazatel je možno vypočítat dvěma způsoby. Pomocí EBITu v čitateli je zamezeno vlivu zadlužení a zatížení způsobené daní.

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu (ROA)} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva}} \quad (2.6)$$

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu (ROA)} = \frac{\text{EBIT} \times (1-T)}{\text{Aktiva}} \quad (2.7)$$

V tomto vzorci představuje T daňová sazba. (Knápková, Pavelková, Štekr, 2013)

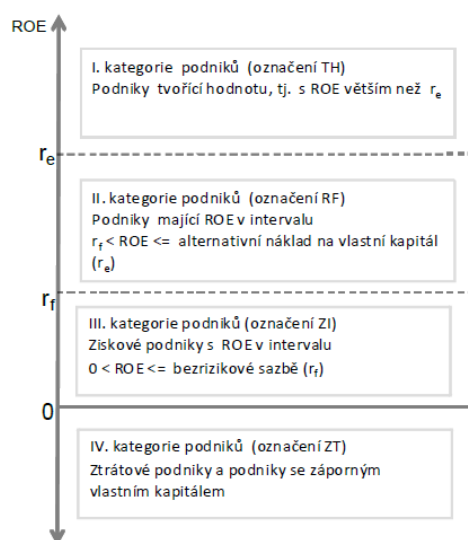
Rentabilita vlastního kapitálu

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)} = \frac{\text{EAT}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (2.8)$$

Ukazatel rentability vlastního kapitálu podle Růčková (2015) vyjadřuje ziskovost vlastního kapitálu vloženého do podniku. Výstup je porovnáván s výnosností cenných papírů státu. Pokud výnosnost ze státního cenného papíru je vyšší než rentabilita vlastního kapitálu, pak nastává problém s investováním do podniku. Investoři nebudou mít zájem investovat při nižší výnosnosti a při vyšším riziku.

Také tento ukazatel je možno srovnávat s náklady vlastního kapitálu, toto srovnávání se provádí v rámci konkrétního podniku nebo za celé odvětví, a to podle NACE. Toto srovnání vyplývá podle Metodiky Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky a je zde řazení podniku do 4 kategorií.

Obr. 2.2 Rozdělení podle ROE a NACE



V obrázku je náklad vlastního kapitálu r_e , r_f představuje součet bezrizikové sazby a rizikové přírážky.

Zdroj: Finanční analýzy podnikové sféry (2016, str. 152)

Z Růčková (2015) vyplývá, že rentabilita také souvisí s pákovým efektem. Pákový efekt je založen na tvrzení, že vliv páky působí mezi rentabilitou celkového a vlastního kapitálu. Vliv páky nabývá podoby pozitivní nebo negativní. Pozitivní vliv je charakterizován jako růst rentability vlastního kapitálu, která je vyvolána v důsledku přírůstku cizího kapitálu, a ten vzniká díky tomu, že rentabilita celkového kapitálu je vyšší než úroková míra cizího kapitálu. Opačný efekt je označován jako negativní vliv páky, tedy v důsledku zadlužení klesá výnosnost vlastního kapitálu.

Vzorec pákového efektu:

$$ROE = ROCE \times \frac{(ROCE \times \text{cizí kapitál}) - (\text{rentabilita cizího kapitálu} \times \text{cizí kapitál})}{\text{vlastní kapitál}} \quad (2.9)$$

Rentabilita investovaného kapitálu je ukazatel, který je využíván k měření výnosnosti dlouhodobého kapitálu vloženého do podniku.

$$\text{Rentabilita investovaného kapitálu (ROI)} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Dlouhodobý kapitál}} \quad (2.10)$$

(Knápková, Pavelková, Štekr, 2013)

Rentabilita úplatného (celkového investovaného) kapitálu je podle Růčková (2015) součtem zdrojů dlouhodobých, které vložili věřitelé a zdroji od akcionářů. Znázorňuje celkovou míru efektivitu hospodaření podniku.

$$ROCE = \frac{\text{zisk}}{\text{dlouhodobé dluhy} + \text{vlastní kapitál}} \quad (2.11)$$

Pomocí ukazatelů aktivity je měřeno využití vložených prostředků. Do této skupiny je řazeno podle Knápková, Pavelková, Štekr, (2013):

- obrat aktiv,
- obrat dlouhodobého majetku,
- doba obratu zásob,
- doba obratu pohledávek,
- doba obratu závazků.

Obrat aktiv posuzuje využití aktiv. Jedná se o ukazatel, u kterého usilujeme o co nejvyšší hodnotu. Nízká hodnota ukazatele indikuje nevyhovující strukturu majetku a jeho neefektivní využití. Za dolní doporučovanou hranici, považujeme hodnotu 1. Tato hodnota je také ovlivňována odvětvím, ve kterém podnik uskutečňuje svou podnikatelskou činnost.

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} \quad (2.12)$$

Obrat dlouhodobého majetku vyčísluje použití investičního majetku. Obrat aktiv a obrat dlouhodobého majetku podléhá působení odpisů majetku. Jestliže podnik využívá v hojné míře leasingového financování, což se projeví v rozvaze, bude ukazatel obratu vyšší než by reálně měl být.

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad (2.13)$$

Doba obratu zásob udává časový úsek, za který se peněžní prostředky přemění přes různé výrobní stupně zase zpět do své peněžní podoby. Sleduje se vývoj v čase u tohoto ukazatele a také se porovná v rámci odvětví.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{stav zásob}}{\text{tržby}} \times 360 \quad (2.14)$$

Doba obratu pohledávek vyjadřuje čekání na úhradu od odběratele. Čas doby obratu pohledávek by měl být co nejkratší. Podnik, který má peněžní prostředky dříve, je může tím dříve zhodnotit.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{stav pohledávek}}{\text{tržby}} \times 360 \quad (2.15)$$

Doba obratu závazků je doba, která začíná přijetím faktury (vznik závazku) až po uhrazení (zánik závazku). Tento ukazatel má být větší než doba obratu pohledávek. Z důvodu, aby peněžní prostředky nebyly zbytečně vázány mimo podnik.

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{\text{tržby}} \times 360 \quad (2.16)$$

Ukazatele zadluženosti jsou využívány k měření zadluženosti. Zadluženost lze charakterizovat podle Růčková (2015) jako využívání cizích zdrojů k financování aktiv. Případ podniku, který financuje svá aktiva zcela z cizích nebo zcela vlastních zdrojů v praxi neexistuje. Cílem ukazatelů zadluženosti je stanovit optimální kapitálovou strukturu.

Optimální kapitálová struktura je samozřejmě individuální pro každý podnik. Při tvorbě optimální kapitálové struktury je nutno pamatovat na následující skutečnosti dle Knápková, Pavelková, Štekr, (2013):

- daňový štít,
- stupeň rizika,
- doba splatnosti,
- riskantnost pro uživatele.

Daňový štít spočívá ve skutečnosti, že díky úrokům z cizího kapitálu snižuje daňové zatížení. Musí být také zvážen stupeň rizika, čím vyšší je riziko, tím vyšší cenu investor požaduje. Dražším se stává vlastní kapitál také díky pravidlu, že nejdříve jsou uspokojeni investoři a následně vlastníci. Také doba splatnosti kapitálu hraje roli, čím delší doba tím vyšší cena kapitálu. Vlastní kapitál má dobu splatnosti neomezenou naopak cizí kapitál má krátkou dobu splatnosti, v důsledku toho, že obsahuje krátkodobý cizí kapitál. Nejnížší riskantnosti s ohledem na uživatele dosahuje vlastní kapitál, protože z něho neplynou neustálé úroky. S ohledem na zde uvedená fakta lze tvrdit, že cizí kapitál je levnější než vlastní.

Mezi ukazatele zadluženosti řadíme podle Knápková, Pavelková, Štekr (2013):

- celková zadluženost,
- míra zadluženosti,
- úrokové krytí,
- doba splácení dluhů,
- krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem,
- krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji.

Celková zadluženost, u tohoto ukazatele se uvádí doporučená hodnota 30-60 %. Ale u jeho posouzení se také musí přihlídnout k odvětví.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva}} \quad (2.17)$$

Míra zadluženosti je důležitá pro věřitele. Vývoj míry zadluženosti v čase může signalizovat, zda jsou požadavky věřitelů ohroženy, například když se zadluženost zvyšuje.

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (2.18)$$

Úrokové krytí ukazuje jak je podnik schopen splácet své úroky. Za doporučenou hodnotu se považuje hodnota vyšší než 5.

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}} \quad (2.19)$$

Pokud vychází tento ukazatel 1, tato hodnota nám říká, že podnik zvládl dosáhnout zisku, z kterého zaplatí své úroky, ale na stát a vlastníka nezbyvají finance. Jako obměnu, k této formě ukazatele, lze použít v čitateli cash flow z provozní činnosti namísto EBITu.

Doba splacení dluhů vyjadřuje dobu, za kterou, prostřednictvím provozního cash flow, podnik splatí své dluhy. Žádoucí je, aby tento ukazatel v rámci času klesal.

$$\text{Doba splácení dluhů} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{provozní cash flow}} \quad (2.20)$$

Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem, tímto ukazatelem se zkoumá vztah mezi finanční a majetkovou strukturou.

$$\text{Krytí dl. majetku vlastním kapitálem} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad (2.21)$$

Jestliže zde hodnota vychází vyšší než jedna, pak jsou oběžná aktiva kryta z vlastního kapitálu. Potom lze říci, že podnik je orientován spíše na podnikovou stabilitu než výnosově.

Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji

$$\text{Krytí dl. majetku dlouhodobými zdroji} = \frac{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouh. cizí zdroje}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad (2.22)$$

S tímto ukazatelem se pojí tzv. zlaté bilanční pravidlo. Zlaté pravidlo financování patří dle Synek a kol. (2011) do skupiny tzv. bilančních pravidel. Bilanční pravidla, jsou stanovena na znalostech z praxe, měla by být brána v úvahu jako doporučení. Jsou to:

- zlaté bilanční pravidlo,
- zlaté pravidlo vyrovnání rizik.

Zlaté bilanční pravidlo je založeno na snaze o financování podniku převážně vlastními zdroji. Dlouhodobý majetek je financován z dlouhodobých zdrojů a naopak krátkodobý majetek je financován z krátkodobých zdrojů.

Zlaté pravidlo vyrovnání rizik spočívá ve snaze dát do poměru vlastní kapitál a cizí kapitál, a to 1:1. K tomuto pravidlu bývá připojováno tzv. pari pravidlo a pravidlo jedna ku jedné. Pari pravidlo vyplývá z konzervativního přístupu, a tedy vlastním kapitálem se výhradně kryje dlouhodobý majetek. Pravidlo jedna ku jedné, krátkodobé cizí zdroje mají být menší než souhrn stavu dlužnických pohledávek, pokladny a směnek.

Ukazateli likvidity zjišťujeme, jestli je podnik schopen hradit své závazky. Jedná se podle Synek a kol. (2011) o tyto ukazatele:

- běžná likvidita,
- rychlá likvidita,
- pohotová likvidita.

Běžná likvidita měří v podniku platební schopnost v kratších obdobích. Výstup z tohoto jednoduchého ukazatele bývá srovnáván s odvětvovým průměrem. Výsledek by měl nabývat hodnoty v rozmezí 1,5-2,5. Vysoká hodnota ukazatele není příznivá pro podnik. Tato hodnota by mohla snížit výkonnost podniku.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky (splatné do 1 roku)}} \quad (2.23)$$

Rychlá likvidita, též také pohotová likvida. Tato likvidita by měla být v poměru 1:1 nebo se pohybovat do hranice poměru 1,5:1. Při prvním poměru podnik dostává svým závazkům bez prodeje zásob. Vyšší hodnota této likvidity je příhodná pro věřitele.

$$\text{Rychlá likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (2.24)$$

Vstupem okamžité likvidity jsou ty nejlikvidnější položky. V čitateli tohoto ukazatele je suma peněz v pokladně a na běžném účtu a také šeky či obchodovatelné cenné papíry. Jmenovatel obsahuje běžné bankovní úvěry a krátkodobé finanční výpomoci. Doporučované hodnoty jsou mezi 0,2-1,1. Dolní hranice je označovaná jako kritická.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{pohotovostní platební prostředky}}{\text{dluhy s okamžitou splatností}} \quad (2.25)$$

Ukazatelé kapitálového trhu podle Růčková (2015) využívají tržních hodnot. Slouží především investorům. Do této skupiny patří:

- účetní hodnota akcií,
- čistý zisk na akcii,
- dividendový výnos,
- dividendové krytí,
- ukazatel P/E,
- M/B ratio.

Účetní hodnota akcií znázorňuje výkonnost firmy. Hodnota tohoto ukazatele by se měla v čase zvyšovat, aby se investorům jevila jako zdravá.

$$\text{Účetní hodnota} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{počet emitovaných akcií}} \quad (2.26)$$

Čistý zisk na akcii slouží jako zdroj informací pro akcionáře o zisku na 1 kmenovou akcii. Tento zisk by mohl být vyplacen formou dividend, ale pouze kdyby podnik neměl žádné investiční příležitosti,

$$\text{Čistý zisk na akcii} = \frac{\text{čistý zisk pro společné akcionáře}}{\text{počet splacených akcií}} \quad (2.27)$$

Hodnota dividendového výnosu, pokládá se za zhodnocení investice. Jedná se také o motivaci pro investora v případě pravděpodobného růstu dividend. S ohledem k formě sestavení ukazatele může nastat situace, kdy výnos bude klesat a dividendy se nezmění.

$$\text{Dividendový výnos} = \frac{\text{dividenda na akcii}}{\text{tržní cena akcie}} \times 100 \quad (2.28)$$

Dividendové krytí vyjadřuje, kolikrát zisk pokryje dividendu, a také znázorňuje tempo růstu podniku.

$$\text{Dividendové krytí} = \frac{\text{čistý zisk na akcii}}{\text{dividenda na akcii}} \quad (2.29)$$

Ukazatel P/E je důležitý zejména pro investory, kteří investují jen kvůli dividendám. Vyjadřuje ochotu akcionářů vynaložit peněžní prostředky.

$$\text{Ukazatel } P/E = \frac{\text{tržní cena akcie}}{\text{zisk po zadanění na akcii}} \quad (2.30)$$

M/B ratio je ukazatel, jehož hodnota by měla dosahovat výše než 1. To ukazuje, že vlastní kapitál v rozvaze je nižší než tržní hodnota podniku.

$$M/B \text{ ratio} = \frac{\text{čistý zisk na akcii}}{\text{dividenda na akcii}} \quad (2.31)$$

Pomocí ukazatelů na bázi cash flow analyzujeme peněžní toky a odhalujeme signály vypovídající o platebních potížích. Do této skupiny se podle Růčková (2015) řadí:

- obrátová rentabilita,
- finanční efektivita kapitálu,
- stupeň oddlužení,
- stupeň samofinancování investic,
- finanční využití vlastního kapitálu,
- finanční rentabilita finančního fondu,
- cash flow na akcii,
- úvěrová způsobilost z cash flow.

Obrátová rentabilita vyjadřuje efektivitu podnikového hospodaření. Ve jmenovateli je obrát vyjádřen příjmy z běžné činnosti. Jeho dalším doplněním se následně získá podrobnější ukazatel finanční efektivita kapitálu (FEK).

$$\text{Obratová rentabilita} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{obrat}} \quad (2.32)$$

$$\text{FEK} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{obrat}} \times \frac{\text{obrat}}{\text{vložený kapitál}} \quad (2.33)$$

Stupeň oddlužení dosahuje doporučené hodnoty mezi 20 až 30 %. Pozornost se ale věnuje převážně časovému vývoji tohoto ukazatele.

$$\text{Stupeň oddlužení} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{cizí kapitál}} \quad (2.34)$$

Stupeň samofinancování investic, jeli vyšší než 100 %, pak má podnik možnost využití volných finančních prostředků.

$$\text{Stupeň samofinancování investic} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{investice}} \quad (2.35)$$

Finanční využití vlastního kapitálu vyhodnocuje potenciál vlastního kapitálu.

$$\text{Finanční využití vlastního kapitálu} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (2.36)$$

Finanční rentabilita finančního fondu, tento ukazatel vyjadřuje reprodukční sílu finančních fondů z vnitřních zdrojů.

$$\text{Finanční rentabilita finančního fondu} = \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{finanční fond}} \quad (2.37)$$

Cash flow na akcii znázorňuje výnosnost investice.

$$\text{Cash flow na akcii} = \frac{\text{cash flow}}{\text{počet emitovaných akcií}} \quad (2.38)$$

Úvěrová způsobilost z cash flow vypovídá o finančních zdrojích, tvořených vlastní činností, které potřebuje na pokrytí všech závazků.

$$\text{Úvěrová způsobilost z cash flow} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{cash flow z provozní činnosti}} \quad (2.39)$$

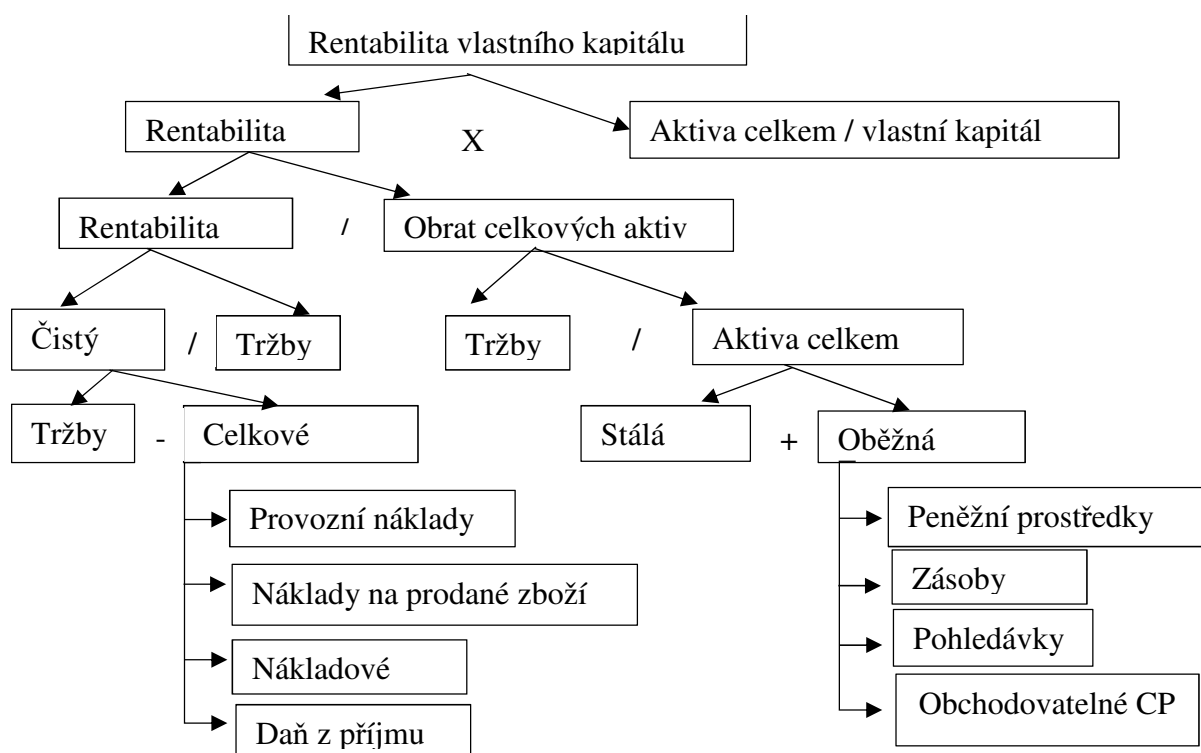
Analýza soustav ukazatelů

Soustavy ukazatelů slouží k posouzení finanční situace. S vyšším počtem ukazatelů v soustavě roste detailnější obraz situace v podniku, příliš vysoký počet ukazatelů vede k nepřehlednosti. Podle Růčková (2015) je lze dělit na:

- pyramidové soustavy,
- účelně vybrané ukazatele.

Pyramidové soustavy podle Synek a kol. (2011) se skládají s poměrových ukazatelů a hodnotí podnik jedním číslem. Mezi ukazateli jsou závislosti. Pomocí multiplikativní nebo aditivní vazby se rozloží vrcholový ukazatel na dílčí ukazatele. Za první uplatnění pyramidového rozkladu se považuje použití ve firmě Du Pont de Nemeurs, odtud název Du Pont rozklad. Du Pont rozklad se zabývá rentabilitou vlastního kapitálu (ROE), viz obr. 2.3.

Obr. 2.3 Du Pont rozklad



Zdroj: vlastní zpracování podle Růčková, (2015)

Pravá strana je multiplikátor kapitálu akcionáře, v levé straně se odvozuje zisková marže. V případě, že analyzovaná společnost využívala k financování aktiv výhradně vlastní kapitál, pak nastává situace, při které se rentabilita vlastního kapitálu rovná rentabilitě aktiv. Rozklad rentability vlastního kapitálu pomáhá vyřešit jakým způsobem zvýšit rentabilitu. Způsoby zvýšení rentability např.:

- zvýšení rentability tržeb,
- zrychlení obratu aktiv,
- změnou struktury finanční zdrojů.

Do účelově vybraných ukazatelů podle Růčková (2015) patří bonitní a bankrotní modely. Tyto typy mají společné znaky, jako například výsledný hodnotící koeficient. Jejich rozdíly lze najít ve vstupních datech a účelu jejich sestavení.

Pomocí bonitních modelů lze odpovědět na otázku, zda se analyzuje špatný či dobrý podnik. Podnik se hodnotí jedním koeficientem. Tyto modely jsou založeny na teoretických poznatcích, které pomohou zhodnotit pozici podniku a srovnat ji s jinými podnikatelskými subjekty či oborovým výsledkem. K bonitním modelům řadíme například Kralickův Quicktest, Tamariho model, Index Bonity.

Bankrotní modely slouží k podávání informací o možném bankrotu firmy. Byly sestaveny na základě dat z praxe od firem, které prosperovaly nebo zkrachovaly. U těchto modelů vycházíme z domněnky, že podnik v letech před úpadkem vykazuje znaky problému. Mezi tyto modely patří Index IN95, Taflerův bankrotní model, Altmanův model (Z-skóre).

Charakteristika dvou modelů bude dopodrobna uvedena. Kralickův Quicktest je řazen do skupiny bonitních modelů. Dle Růčková (2015) se skládá ze 4 rovnic. Celková soustava hodnotí celkovou situaci. Stabilitu hodnotí první dvě rovnice a výnosovou situací zbylé dvě.

$$R1 = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva celkem}} \quad (2.40)$$

$$R2 = \frac{(\text{cizí zdroje} - \text{peníze} - \text{účty u bank})}{\text{provozní cash flow}} \quad (2.41)$$

$$R3 = \frac{EBIT}{\text{aktiva celkem}} \quad (2.42)$$

$$R4 = \frac{\text{provozní cash flow}}{\text{výkony}} \quad (2.43)$$

Podle výstupů těchto rovnic jsou přiřazeny body dle tabulky 2.1.

Tab. 2.1 Body

	R1	R2	R3	R4
0 bodů	< 0	< 3	< 0	< 0
1 bod	0-0,1	3-5	0-0,08	0-0,05
2 body	0,1-0,2	5-12	0,08-0,12	0,05-0,08
3 body	0,2-0,3	12-30	0,12-0,15	0,08-0,1
4 body	> 0,3	> 30	> 0,15	> 0,1

Zdroj: vlastní zpracování, dle Růčková (2015)

Z přidělených bodů se sestaví následující rovine:

$$\text{Hodnocení finální stability} = (\text{body } R1 + \text{body } R2)/2 \quad (2.44)$$

$$\text{Hodnocení výnosové situace} = (\text{body } R3 + \text{body } R4)/2 \quad (2.45)$$

$$\text{Hodnocení cel. situace} = (\text{hod. fin. stability} + \text{hod. výn. situace})/2 \quad (2.46)$$

Interpretace vzorce (2.46), jestliže výsledek překročí hodnotu 3, je podnik bonitní. Je-li v nižší než 1 podnik vykazuje potíže ve finanční oblasti. Do šedé zóny se dostane podnik s hodnotou 1-3.

Model IN nebo také index důvěryhodnosti. Tento model se přímo soustředí na zhodnocení finančního zdraví českých firem. Tyto modely jsou sestavovány manžely Neumaierovými. Indexy důvěryhodnosti jsou sestavovány ve více variantách, a to pod názvy IN95, IN99, IN01. Index IN01 vznikl v roce 2002, spojuje oba předchozí indexy dohromady a přidává ještě aspekt ekonomické přidané hodnoty.

Index IN01 byl sestaven na základě pozorování 1915 podniků z průmyslového prostředí. Tyto podniky byly rozděleny do 3 skupin - podniky tvořící hodnotu, podniky v bankrotu a podniky, které nespádaly ani do jedné ze jmenovaných skupin. Vzorec pro výpočet:

$$\begin{aligned} IN01 = & 0,13 \times \frac{A}{CZ} + 0,04 \times \frac{EBIT}{\text{nákl. úroky}} + 3,92 \times \frac{EBIT}{A} + \\ & 0,21 \times \frac{\text{výnosy}}{A} + 0,09 \times \frac{OA}{KZ+KBÚ} \end{aligned} \quad (2.47)$$

Kde: A jsou aktiva, CZ jsou cizí zdroje, EBIT představuje zisk před zdaněním a úroky, KZ jsou krátkodobé závazky a KBÚ jsou krátkodobé bankovní úvěry.

Výstup indexu: pole (Růčková, 2015)

$IN01 < 0,75$ s pravděpodobností 86 % podnik zbankrotuje

$IN01 > 1,77$ s pravděpodobností 67% bude podnik tvořit hodnotu.

Zde zmíněné metody řadíme do metod elementárních. Do metod moderní finanční analýzy řadíme ekonomicky přidanou hodnotu, hodnotu přidanou trhem a diskontované cash flow.

Tržní přidaná hodnota (MVA), tento ukazatel slouží k vyčíslení výkonnosti podniku. Výpočet:

$$MVA = \text{tržní hodnota akcii} - \text{vlastní kapitál vložený akcionáři} \quad (2.48)$$

Tržní hodnotou akcie je počet splacených akcii vynásobených tržní cenou akcie.

Ekonomicky přidaná hodnota (EVA) je založena na ekonomickém zisku. Jedná se o hodnotu, která je přidaná činností podniku, a to nad hodnotu nákladu kapitálu. Náklad kapitálu je míra výnosu, který je akceptován věřiteli i vlastníky.

Výpočet má 2 způsoby:

$$EVA = NOPAT - WACC \times C \quad (2.49)$$

$$EVA = (ROIC - WACC) \times C \quad (2.50)$$

Kde NOPAT je čistý provozní zisk ($EBIT \times (1 - \text{daňová sazba v \%})$), WACC jsou průměrné náklady kapitálu, C je celkový investovaný kapitál, ROIC je výnosnost investovaného kapitálu ($NOPAT/C$).

Interpretace výsledku:

$EVA > 0$ podnik vytváří hodnotu

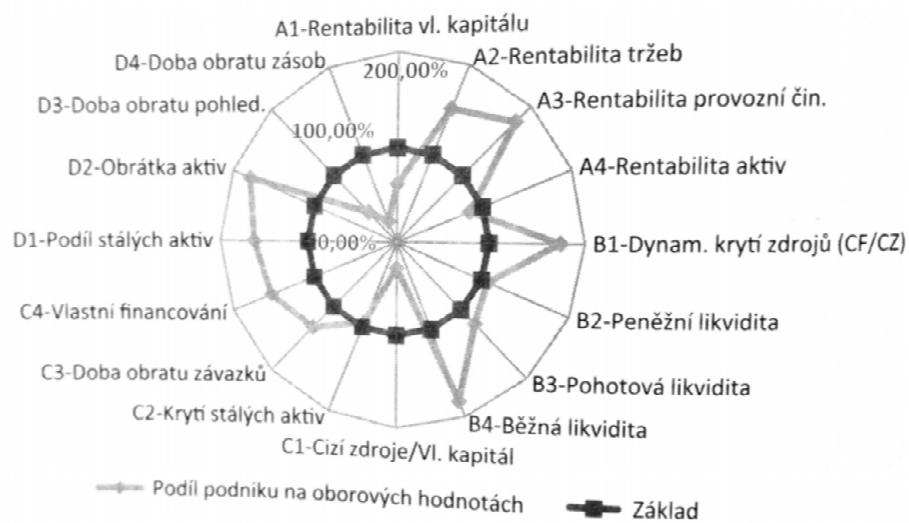
$EVA = 0$ podnik nevytváří hodnotu

$EVA < 0$ pokles hodnoty podniku (Synek a kolektiv, 2011)

2.1.3 Grafická analýza

K lepšímu pochopení výsledku z finanční analýzy lze využít grafů, a to grafů výšečových, sloupcových a spojnicových. Blíže bude popsán tzv. spider graf. Název pochází z angličtiny - spider je pavouk. Tento graf umožňuje přehledné srovnání s odvětvím. Jeho obvyklá forma dle Synek a kol. (2011) se skládá z 16 poměrových ukazatelů, tento počet není striktně daný a dá se navýšit či snížit. Tyto ukazatele se vyjadřují v procentech a následně se porovnávají s odvětvovým průměrem, který představuje 100%. To tedy znamená, že například rentabilita tržeb za analyzovaný podnik se podělí rentabilitou tržeb za odvětví. Opačné pořadí v dělení se aplikuje u ukazatelů, které se budou minimalizovat. Graf lze rozdělit do 4 základních oblastí: rentabilita, aktivita, financování a platební schopnost viz obrázek 2.4.

Obr. 2.4 Spider graf



Zdroj: Růčková, (2015, s. 48)

3 Charakteristika analyzovaného podniku

Pro aplikování finanční analýzy, jsou využita data s firmy VISCUMA PLASTIC a.s. Firma byla založena v roce 2011, to Janem Kylarem a Josefem Zajíčkem. Podnik je umístěn ve vesnici Strážná. Tento podnik se od svého vzniku zabýval vstřikováním plastových dílů pro automobilový, elektrotechnický průmysl, a v roce 2013 začal pronikat i do zdravotnického průmyslu. Firma je sesterskou společností VICUMA s.r.o. a BENET ATOMOTIVE s.r.o.

Základní kapitál dosahuje výše 2 500 000 Kč. Je tvořen 100 kusy akcií na jméno v listinné podobě. Jmenovitá hodnota jedné akcie je 25 000 Kč. Akcionářem je Jan Kylar vlastníci 69 akcií a druhým významným akcionářem je Josef Zajíček, který vlastní 23 akcií, zbytek akcií je vlastněn různými vlastníky.

Firma odstartovala svou existenci s 8 zaměstnanci a 1 řídícím pracovníkem. Struktura tohoto podniku se skládala z ředitele, který měl pod sebou úsek obchodního oddělení a výrobně technický úsek, ekonomický úsek a úsek kvality. Od roku 2016 tento podnik zaměstnává okolo 150 zaměstnanců.

Mezi významné investice patří investice do samostatných movitých věcí z roku 2014 ve výši 3 285 000, převážnou část této částky tvoří stroj Arburg, a také temperační jednotky. Ve stejném roce také uzavřela leasingové smlouvy týkající se vstřikovacích lisů. Investiční činnost v následujícím roce se také týkala samostatných movitých věcí ve výši 3 485 000 za temperační sušící zařízení a vysokozdvíhový vozík a jako předchozí rok byly uzavřeny leasingové smlouvy, jejichž předmětem byly vstřikovací lisy. Za doposud největší investici je považován odkup nemovitosti ve Strážné (ve které je výrobní areál VICUMA PLACTIC a.s.) od BENET AUTOMOTIVE s.r.o. Odkup byl realizován 2016 z investičního úvěru 30 000 000 Kč, a také z vlastních zdrojů, a to ve výši 6 000 000 Kč. V roce 2016 také došlo k výstavě skladového objektu, který poskytuje skladovací prostory, a také zajistil modernizaci logistického centra. Výstavba byla financována 6 000 000 Kč z vlastních zdrojů a 30 000 000 z investičního úvěru.

Podnik ročně vyrábí okolo 42 milionů vstřikovaných dílů, která jdou na montáž automobilů značek např. Škoda, Audi, Mercedes nebo BMW.

Základní ekonomické charakteristiky podniku lze odvodit z přílohy č. 1.

4 Posouzení finančního zdraví vybraného podniku

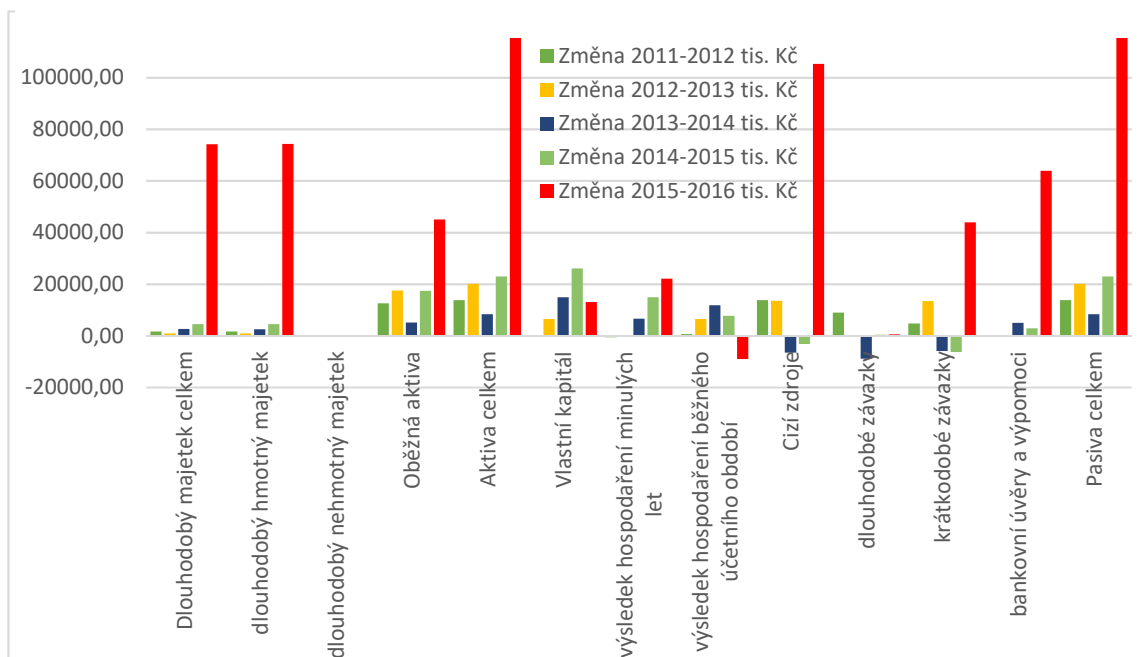
Pro zhodnocení finanční situace VISCUMA PLASTIC a.s. byly použity metody finanční analýzy. Vstupní data, která byla použita pro výpočty, jsou převzata z finančních výkazů VISCUMA PLASTIC a.s. Tyto finanční výkazy jsou uvedeny v příloze č. 1. Akciová společnost sestavuje výkaz cash flow od roku 2016, proto tento výkaz není zahrnut mezi hlavní zdroje informací.

Finanční analýza poskytuje obraz situace podniku za období 6 let (2011-2016). Pro přehlednost byla data za jednotlivé roky shrnuta do tabulek viz příloha č. 2.

4.1 Horizontální a vertikální analýza

Celkové tabulkové soustavy horizontální a vertikální analýza příloha č. 3. K nejvýraznějšímu růstu aktiv a pasiv v absolutní hodnotě došlo v roce 2016. Aktiva se zvýšila oproti předchozímu roku o 160 % a absolutní změna dosáhla hodnoty 118 467 tis. Kč. Tento růst byl nevíce ovlivněn dlouhodobým majetkem, dosáhl růstu o 74 183 tis. Kč. Na straně pasiv byl růst nejvíce ovlivněn cizími zdroji, a to s nárůstem o 433 % v absolutní hodnotě 105 328 tis. Kč. Horizontální analýza s vybranými položkami v jednotlivých letech je znázorněna v grafu 4.1.

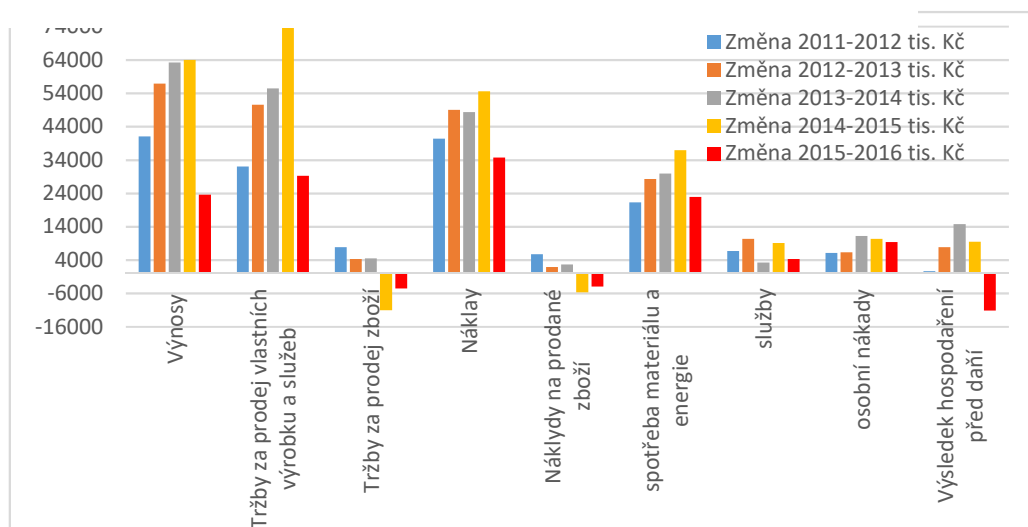
Graf 4.1 Horizontální analýza v tis. Kč



Zdroj: vlastní zpracování

Při aplikaci horizontální analýzy na výkaz zisku a ztráty byl zjištěn nejvyšší růst v absolutní hodnotě v roce 2015. V tomto roce výnosy vzrostly o 40 %, což je 64 010 tis. Kč. Významnou část toho růstu tvoří tržby za výrobky a služby, které oproti minulému období vzrostly asi o 53 %, naproti tomu se tržby za zboží snížily o 66 %. Náklady v roce 2015 vzrostly o 40 %, v peněžním vyjádření to činilo 54 555 tis. Kč. Nákladový vzrůst byl ovlivněn náklady spojenými se spotřebou materiálu a energií, což bylo 46 %, a také osobními náklady, které vzrostly o 43 %. Všechny náklady v tomto roce nevykázaly růst. Jako příklad můžou sloužit náklady, které jsou spojeny s prodejem zboží. Tento náklad se snížil o 66 %. K nejvýraznějšímu poklesu nezdaněného výsledku hospodaření došlo v roce 2016 a to v absolutní hodnotě 11 143 tis. Kč, tedy o skoro 35 % méně než v roce 2015. Tento pokles nastal v důsledku toho, že náklady se zvýšily o 7 procentních bodů než výnosy. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty viz graf 4.2.

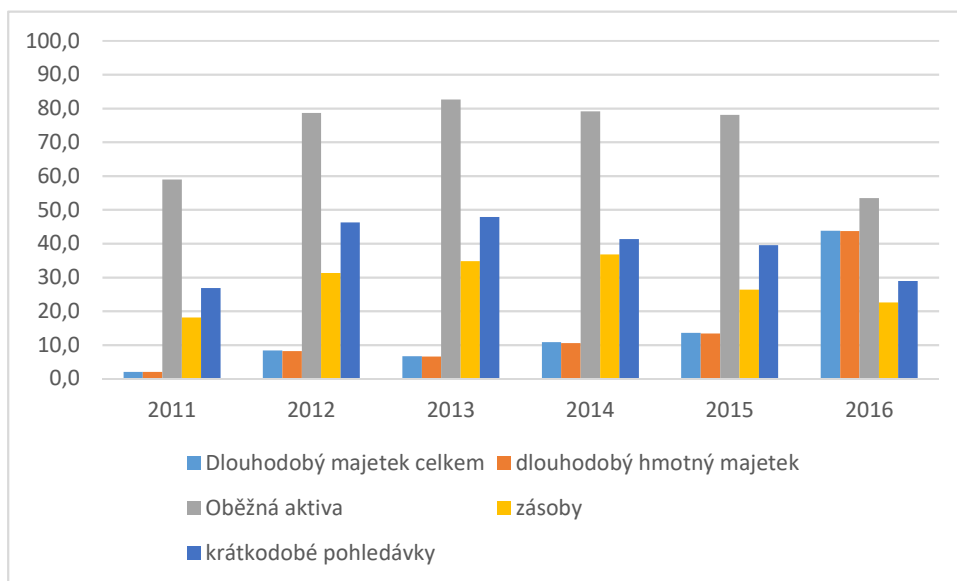
Graf 4.2 Horizontální analýza v výkazu zisku a ztráty v tis. Kč



Zdroj: vlastní zpracování

Struktura vybraných složek aktiv je znázorněna v grafu 4.3. Podíl oběžných aktiv na celkových aktivech se oproti roku 2015 snížil z 78 % na 54 %, dlouhodobý majetek tedy vzrostl ze 14 % na 44 %. Tento růst byl způsoben nákupem výrobního areálu firmy.

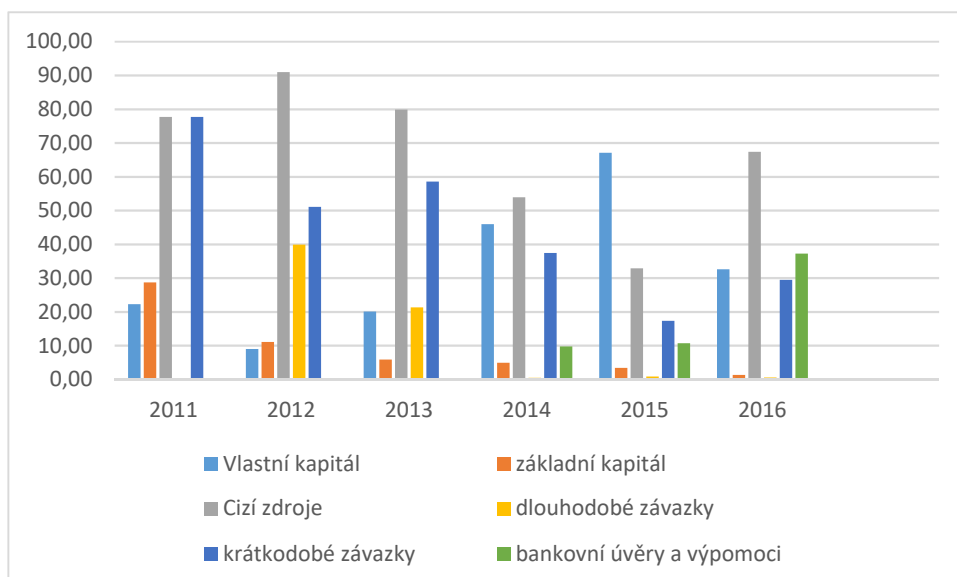
Graf 4.3 Vertikální analýza vybraných aktivních položek v %



Zdroj: vlastní zpracování

Struktura pasivních zvolených položek je v grafu 4.4. Struktura pasiv v roce 2016 je tvořena z 33 % vlastním kapitálem, z 67 % cizích zdrojů. Cizí zdroje se ve srovnání s minulým rokem zvýšily v důsledku bankovních úvěrů. Tyto bankovní úvěry měly skladbu v hodnotách: 26 % dlouhodobé úvěry a 12 % krátkodobé úvěry.

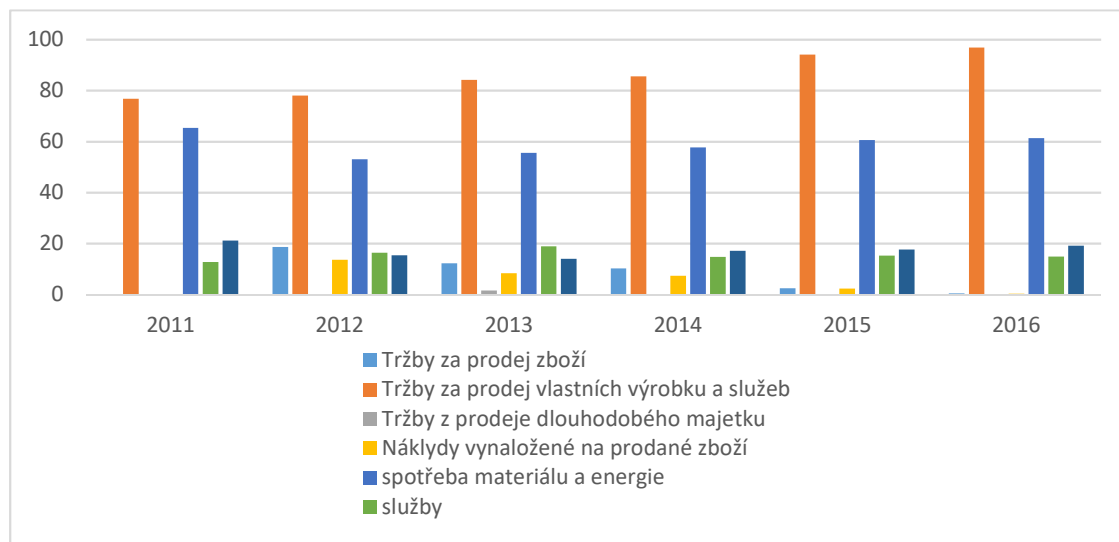
Graf 4.4 Vertikální analýzy vybraných pasivních položek v %



Zdroj: vlastní zpracování

Změny v struktuře výnosů a nákladů byly znázorněny v grafu 4.5. V roce 2016 byly výnosy tvořeny skoro z 97 % prodejem služeb a výrobků. Náklady byly z největší části tvořeny z nákladů spojených se spotřebou materiálu a energie.

Graf 4.5 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty v %



Zdroj: vlastní zpracování

4.2 Poměrová ukazatele

Pro hodnocení výkonnosti podniku byly vybrány některé poměrové ukazatele, rentability, aktivity, zadluženosti, likvidity a kapitálové ukazatele. Výpočty zvolených ukazatelů jsou v příloze č. 4. Data byla čerpána z účetních výkazů akciové společnosti VISCUMA PLASTIC, které jsou v příloze č.1.

4.2.1 Ukazatele rentability

Výpočty zvolených ukazatelů rentability tabulka jsou uvedeny v tab. 4.1. K výpočtu **rentability tržeb (ROS)** byl použit vzorec (2.4) s EBT v čitateli. Tento ukazatel vyjadřuje ziskovost, tedy množství hrubého zisku, které se pojí s 1 Kč tržeb podniku. Rentabilita tržeb na začátku sledovaného období vykazuje zápornou hodnotu necelých 60%, z důvodu ztráty podniku. Do roku 2014 měl ukazatel rostoucí trend, od následujícího roku nastal trend opačný. I přes stoupající objem tržeb. **Nákladovost** je doplňkový ukazatel rentability tržeb. Hodnota nákladovosti by měla být co nejnižší, tako skutečnost je pro podnik příznivá, protože 1 Kč tržeb je vytvořena s nižšími

náklady. Nákladovost podniku dosahuje nejnižší hodnoty v roce 2014. V tomto roce je 1 Kč tržeb vytvořena s náklady 0,85 tis. Kč.

Rentabilita celkového kapitálu (ROA) je vyjádřena rovnicí (2.6). Jde o poměr zisku a celkových aktiv, které byly vloženy do podnikání. Jde o vyjádření zhodnocení aktiv. V podniku jsou preferovány vyšší hodnoty, a také vzrůstající trend je podporovaný. V analyzovaném období rentabilita celkového kapitálu ve VISCUMA PLASTIC a.s. v prvním roce byla záporná. Poté nastal stoupající trend, který pokračoval až do roku 2016, kdy hodnota poklesla o 5 procentních bodů. Tento pokles nebyl způsobem poklesem aktiv, ale poklesem zisku.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) je definována vztahem (2.8) podílu čistého zisku a vlastního kapitálu. Vyjadřuje ziskovost vlastního kapitálu vloženého do podniku. Výstup byl porovnáván s bezrizikovou sazbou, viz tabulka 4.2. Bezriziková sazba se vztahuje k desetiletým státním dluhopisům. Kromě prvního roku (2011) ve sledovaném období je hodnota rentability vlastního kapitálu vyšší než hodnota bezrizikové sazby. To značí příznivou situaci k investování do podniku.

Rentabilita investovaného kapitálu (ROI) je vyjádřena vzorcem (2.10), v čitateli byl použit zisk před zdaněním a úroky (EBIT) a jmenovatelem byl dlouhodobý kapitál (vlastní kapitál + rezervy + dlouhodobé závazky + dlouhodobé úvěry). Tento ukazatel měří, kolik zisku podnik dosáhl z 1 Kč, která byla vložena věřiteli a akcionáři. V analyzovaném období dosáhl ukazatel v roce 2011 záporné hodnoty, následující období rostl až do roku 2014, pak se objevuje klesající trend. Vznikl v důsledku uzavření úvěrových smluv. V roce 2016 z jedné koruny vložené do podniku, podnik vytvořil 0,19 tis. Kč zisku.

Tab. 4.1 Ukazatele rentability

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Rentabilita tržeb	-0,59	0,00	0,08	0,15	0,14	0,09
Nákladovost	1,59	1,00	0,92	0,85	0,86	0,91
Rentabilita celkového kapitálu	-0,06	0,01	0,19	0,45	0,44	0,11
Rentabilita vlastního kapitálu	-0,29	0,05	0,77	0,79	0,53	0,27
Rentabilita investovaného kapitálu	-0,29	0,03	0,47	0,75	0,58	0,19

Zdroj: vlastní zpracování, data z účetních výkazů firmy

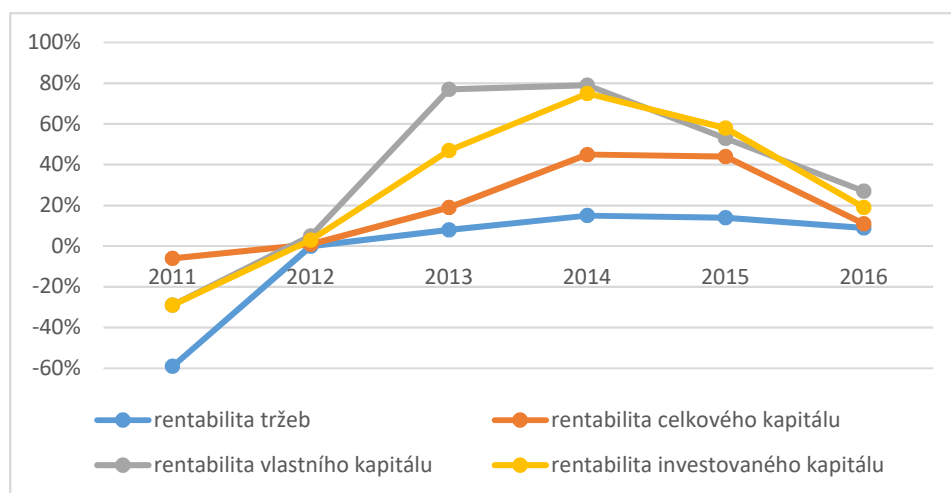
Tab. 4.2 Bezriziková sazba

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Bezriziková sazba	3,79%	2,31%	2,26%	1,58%	0,58%	0,46%

Zdroj: vlastní zpracování, data z ministerstva průmyslu a obchodu

Srovnání vývoje rentability podniku je zobrazeno v grafu 4.6. Z grafu je patrné, že všechny rentability v roce 2011 dosahovaly záporných hodnot. Tato situace vznikla z důvodu založení společnosti v tomto roce. Pak docházelo k vzrůstu ukazatelů až do roku 2014. Rok 2015 začal klesající tendencí. V roce 2016 jsou ukazatelé od 11% do 27%.

Graf 4.6 Vývoj ukazatelů rentability



Zdroj: vlastní zpracování

4.2.2 Ukazatele aktivity

Vybrané ukazatele aktivity a jejich jednotlivé hodnoty v analyzovaném období viz tabulka 4.4. **Obrat aktiv** byl charakterizován vzorcem (2.12). U tohoto ukazatele je nutno sledovat dolní hranici, za kterou se obecně považuje 1. Jednička značí nevyhovující strukturu majetku a jeho neefektivní využití. V období, které bylo posuzováno, se pod tuto hranici obrat aktiv v analyzovaném podniku dostal jen na začátku své podnikatelské činnosti (2011). V následujících letech se zvyšoval až do roku 2015, v tomto roce začal klesat. V posledním hodnoceném roku (2016) se přiblížil k dolní hranici 1, když nabyl hodnoty 1,29.

Tab. 4.3 Ukazatele aktivity

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Obrat aktiv (počet)	0,11	1,83	2,28	3,08	3,01	1,29
Obrat dlouhodobého majetku (počet)	5,43	21,81	34,35	28,40	22,11	2,95
Doba obratu zásob (dny)	243,61	61,69	54,88	43,01	31,56	62,97
Doba obratu pohledávek (dny)	361,24	91,30	75,51	48,29	47,29	80,63
Doba obratu závazků (dny)	1046,62	100,78	92,40	46,47	29,07	115,91

Zdroj: vlastní zpracování, data z účetních výkazu firmy

Obrat dlouhodobého majetku byl vymezen vztahem (2.13), který znázorňuje efektivnost užívání dlouhodobého majetku. Vyjadřuje, kolikrát se majetek obrátí ve sledovaném období. Ve sledovaném období v akciové společnosti VISCUMA PLASTIC se počet obrátek (6) od roku 2011 zvyšoval až do roku 2014, kde se zastavil na 29 obrátkách a v roce 2015 klesal. V roce 2016 oproti předcházejícímu roku klesl na 3 obrátky. Toto zpomalení nastalo díky prudkému nárůstu dlouhodobého majetku. Také se zde mohlo projevit nadhodnocení ukazatele v minulých letech jako důsledek leasingového financování.

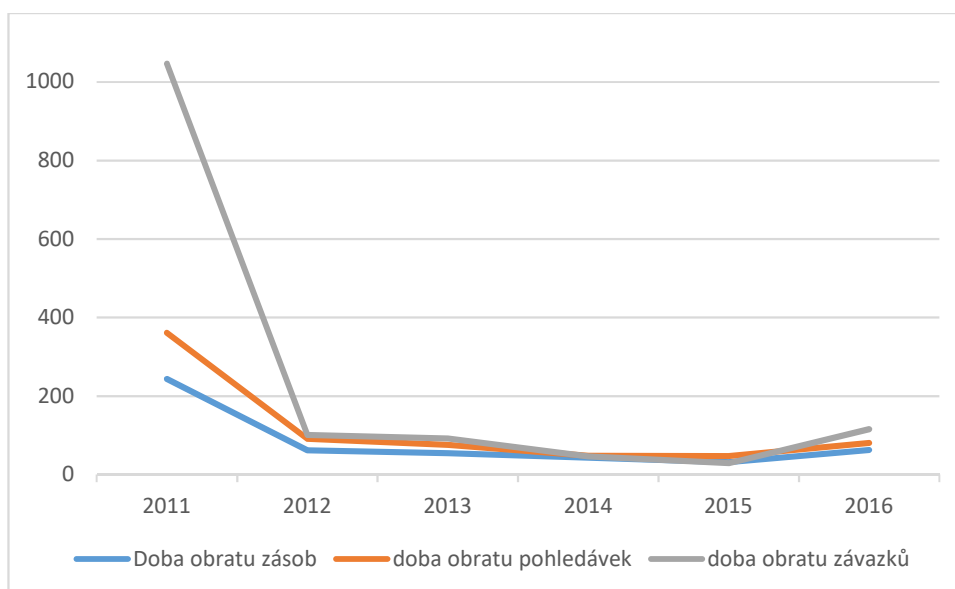
Doba obratu zásob vznikla podílem (2.14) stav zásob k tržbám, to celé vynásobené 360. Výstupní ukazatel vyjadřuje průměrný počet dnů, které vyjadřují dobu, po kterou zásoby byly vázány v podniku. Jejich uvolnění mohlo nastat v podobě spotřeby nebo prodeje. Příznivý vývoj ukazatele doby obratu zásob je klesající trend. V prvním analyzovaném roce byl výpočet ukazatele upraven z důvodu, že sledované období bylo kratší než 360 dní. Tedy změna se projevila obměně 360 za skutečných 147 dní. V analyzovaných letech se výše zmíněný ukazatel snížil z 243 dnů, které byly způsobeny začínající podnikatelskou činností, až na 32 dnů v roce 2015. V dalším roce se ale zvýšil skoro o dvojnásobek, a to na 63 dnů. To se stalo v důsledku navýšení zásob o 23 884 tis. Kč. Toto zvýšení vyvolal nárůst zásob materiálu.

Doba obratu pohledávek byla definována rovnicí (2.15). Tuto dobu obratu lze definovat jako dobu čekání na úhradu od odběratele. Pro podnik je výhodnější kratší doba, protože čím dříve odběratel zaplatí, tím dříve může podnik zhodnotit příchozí peněžní prostředky. Této ukazatel byl také upraven, v prvním roce tak že 360 dní bylo nahrazeno 147 dny. Pomocí analýzy akciové společnosti VISCUMA PLASTIC bylo zjištěno, že ukazatel ve sledovaném období klesá, mimo dvou let, a to roku 2011 a roku 2016. První rok byla doba obratu pohledávek 362 dní. V roce 2016 stoupla doba obratu oproti předcházejícímu roku (2015) o 33 dnů, tedy na 81 dnů.

Doba obratu závazku byla vyjádřena vzorcem (2.16). I tento ukazatel jako oba předcházející byl v prvním roce upraven z 360 dnů na 147 dnů. Jedná se o čas mezi vznikem závazku po zánik závazku. Podnik by se měl snažit o maximalizaci hodnoty doby obratu závazku. Tento ukazatel by měl dosahovat vyšších hodnot než doba obratu pohledávek. Ve sledovaných letech podnik dosáhl vyššího počtu dní v době obratu závazku, než u pohledávek ve většině let, kromě let 2014 a 2015.

Pro znázornění doby obrátů ukazatelů byl sestaven graf 4.7. Kde je vidět, že kromě zavádějícího roku 2011, ve kterém byl podnik založen, mají ukazatele podobný trend vývoje.

Graf 4.7 Vývoj doby obratu ve dnech



Zdroj: vlastní zpracování

4.2.3 Ukazatelé zadluženosti

Sledované ukazatele zadluženosti byly zaznamenány do tabulky 4.4. Prvním analyzovaným ukazatelem v této skupině je **celková zadluženost**. Byla definována rovnicí (2.17). Při vysoké míře se zadluženost stává rizikem pro věřitele. Doporučovaná hodnota celkové zadluženosti se má pohybovat v intervalu od 30 do 60 %. Akciová společnost VISCUMA PLASTIC se do doporučeného intervalu vešla jen jednou, a to v roce 2015 s 33%. V následujícím roce 2016, ale tuto doporučenou hodnotu překročila a navýšila svou zadluženost na 68 %.

Tab. 4.4 Ukazatelé zadluženosti

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Celková zadluženost	0,78	0,91	0,80	0,54	0,33	0,67
Míra zadluženosti	3,49	10,06	3,97	1,17	0,49	2,07
Úrokové krytí	-	1,48	30,03	84,49	148,93	32,74
Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem	11,10	1,08	3,03	4,24	4,93	0,74
Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji	11,10	5,84	6,24	5,55	5,55	1,34

Zdroj: vlastní zpracování, data z účetních výkazu firmy

Míra zadluženosti byla charakterizována rovnicí (2.18). Tato míra slouží jako důležitý nástroj při rozhodování o udělení úvěru. Ukazatel vykazuje příznivý vývoj, když má klesající tendenci. Sledovaná míra zadluženosti ukazuje, že je analyzovaná společnost silně zadlužená ve všech letech své podnikatelské činnosti, až na rok 2015. V tomto roce je nízká zadluženost a vlastní kapitál je větší než cizí zdroje. V ostatních letech je tomu naopak.

Úrokové krytí bylo vyjádřeno vztahem (2.19). Jedná se o obraz schopnosti podniku hradit své úroky. Vyjadřuje, kolikrát by se musel zisk zmenšit, aby se dostal na úroveň nákladových úroků. Vyšší hodnota ukazatele je výhodnější pro podnik. Sledovaný podnik v prvním roce (2011) nevykázal žádné nákladové úroky, proto v roce 2011 nebylo možno vypočítat úrokové krytí. V průběhu dalších let se ukazatel zvyšoval z počáteční hodnoty 1,48 až na hodnotu 148,93. Tato situace vznikla z navýšení tržeb za výrobky a služby. Klesnul v roce 2016 na hodnotu 32,74, která je stále vysoká. Za dostatečnou hodnotu ukazatele se považuje hodnota vyšší než 5.

Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem nebo dlouhodobými zdroji, tyto dva ukazatele se od sebe navzájem liší v čitateli. Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem bylo charakterizováno vztahem (2.21) a krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji (2.22). S těmito ukazateli je spojeno zlaté bilanční pravidlo, tedy financování převážně vlastními zdroji. Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem bylo ve sledovaných letech 2011 až 2015 vyšší než jedna, tedy oběžná aktiva byla kryta z vlastního kapitálu. V posledním roce (2016) došlo k poklesu na hodnotu 0,74. V tomto roce nebylo dodrženo bilanční pravidlo. Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji naopak v 6 zkoumaných letech dosáhlo hodnoty vyšší než 1, a tedy bylo splněno zlaté bilanční pravidlo.

4.2.4 Ukazatelé likvidity

Likvidita hodnotí platební schopnost jednotlivého podniku, jde o schopnost uhradit veškeré závazky. Tabulka 4.5 zobrazuje ukazatele likvidity v jednotlivých letech. **Běžná likvidita** dle podílu (2.23). Výstup toho podílu lze charakterizovat: v jakém množství oběžná aktiva kryla 1 Kč krátkodobých závazků. Hodnota výstupu by měla být v rozmezí 1,5-2,5. Vysoká hodnota ukazatele by mohla snížit výkonnost podniku. V podmínkách sledovaného podniku je doporučená hodnota v prvním roce (2011) nižší, v dalších letech se pohybuje v zadaném intervalu až na rok 2015. V předposledním roce (2015) je hodnota vyšší, rozdíl od horní hranice je 0,71. Zvýšení nastalo v důsledku snížení krátkodobých závazků a naopak díky zvýšení oběžných aktiv.

Tab. 4.5 Ukazatelé likvidity

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Běžná likvidita	0,76	1,54	1,41	1,99	3,21	1,29
Rychlá likvidity	0,53	0,93	0,82	1,07	2,13	0,74
Okamžitá likvidita	0,18	0,02	0,00	0,03	0,50	0,05

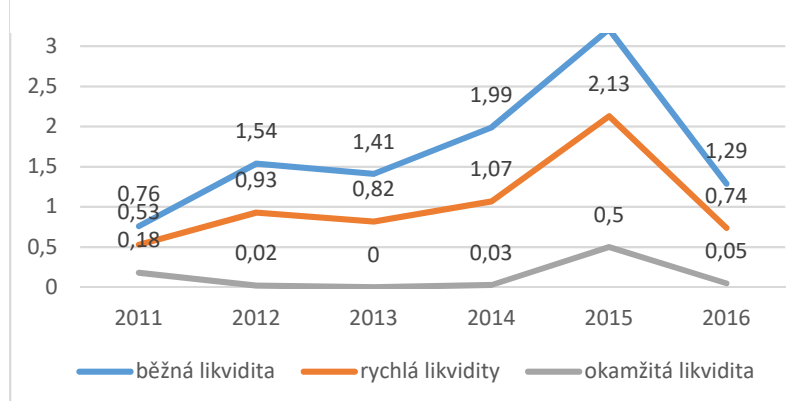
Zdroj: vlastní zpracování

Pohotová (rychlá) likvidita byla vyjádřena vztahem (2.24). Oproti předchozí likviditě, tato ve svém čitateli nemá celková oběžná aktiva, ale snižuje je o zásoby. Doporučenou hodnotu nabývá v intervalu 1 až 1.5. V akciové společnosti VISCUMA PLASTIC, je teoretická doporučená hodnota splněna jen v jednom roce (2014). Hodnoty nižší je dosahováno v letech 2011 až 2013 a pak v roce 2016. Vyšší hodnoty tento ukazatel nabyl v roce 2015.

Jako posledním ukazatel této skupiny byla zvolena **okamžitá likvidita** definována vztahem (2.25). V čitateli se nachází suma peněz v pokladně a na běžném účtu. Jmenovatel zahrnuje běžné bankovní úvěry a krátkodobé finanční výpomoci. Tedy dává do poměru krátkodobý finanční majetek s krátkodobými závazky. Doporučené hodnoty se mají vyskytovat v intervalu 0,2 - 1,1. V analyzovaných letech podnik byl v rozmezí doporučeného intervalu jen jednou, v roce 2015 s hodnotu 0,5. Ostatní roky se podnik vyskytoval pod hraniční hodnotou 0,02. Tato skutečnost není pro dobrá podnik.

Porovnání vývoje ukazatelů v letech v grafu 4-8, zobrazuje zvýšení v roce 2015, které se projevilo ve všech ukazatelích.

Graf 4.8 Vývoj ukazatelů likvidity



Zdroj: vlastní zpracování

4.2.5 Ukazatelé kapitálového trhu

Akciová společnost VISCUMA PLASTIC nenabízí své akcie veřejně ke koupi, proto v této skupině nebylo možné provést výpočty všech ukazatelů kapitálového trhu, které byly výše zmíněny v teoretické části práce. Vybrané ukazatele byly zpracovány do tabulky 4.6.

Účetní hodnota akcie dle vztahu (2.26), vlastní kapitál k počtu emitovaných akcií. Ukazatel by se měl v průběhu let zvyšovat. Podnik VISCUMA PLASTIC a.s. emitoval 100 akcií s nominální hodnotou 25 000 na 1 akcii. Účetní hodnota akcií byla nižší než nominální jen v prvních dvou analyzovaných letech. Pak lze vidět, že ukazatel má rostoucí trend. V roce 2016 přesáhla hodnotu nominální o 602 550 Kč v hodnotě 627 550 Kč.

Čistý zisk na akcii charakterizován vzorcem (2.27), podává informace akcionáři o zisku na 1 kmenovou akcii. Tento zisk lze vyplatit formou dividend, ale to jen v případě, že by podnik neinvestoval. Ukazatel v analyzovaném období dosáhl záporné hodnoty jen jednou, a to v prvním roce podnikání společnosti. Následující roky vykazoval vzrůstající tendenci až do roku 2016, kdy klesl na hodnotu 171,14 tis. Kč.

Tab. 4.6 Kapitálové ukazatele

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Účetní hodnota akcie	19,42	20,41	85,85	234,85	496,41	627,55
Čistý zisk na akcii	-5,58	0,99	65,87	184,50	261,56	171,14

Zdroj: vlastní zpracování, data z účetních výkazů firmy

4.2.6 Ukazatelé na bázi cash flow

Analýza podniku na bázi cash flow není provedena ve všech sledovaných letech, z důvodu, že analyzovaný podnik nesestavoval výkaz cash flow před rokem 2016. Proto jsou ukazatele vypočítány jen za jeden rok. Přehled jednotlivých ukazatelů viz tabulka 4.7.

Obratová rentabilita je charakterizována dle vztahu (2.32). Výše ukazatele vyjadřuje schopnost podniku vytvářet finanční přebytky, které jsou nutné pro posílení pozice podniku. V roce 2016 dosáhl podnik přebytku v hodnotě 770 Kč.

Stupeň oddlužení je vyjádřen dle vztahu (2.34), definuje poměr financování z vlastních a cizích zdrojů. Doporučená hodnota se má pohybovat mezi 20-30%. Toto doporučení s 22 % akciová společnost v roce 2016 splnila.

Stupeň samofinancování investic podle vztahu (2.35), vyjadřuje míru krytí investic z vlastních zdrojů. Z míry, které dosáhl sledovaný podnik v roce 2016 je zřejmé, že investice byly kryty z 38 % z vlastních zdrojů.

Finanční využití vlastního kapitálu je vyjádřeno vzorcem (2.36), který určuje potenciál vlastního kapitálu. Potenciál akciové společnosti VICUMAPLASTIC v roce 2016 byl v hodnotě 0,45.

Cash flow na akcii byl definován podle rovnice (2.38). Jde o vyjádření výnosnosti investice, která se vztahuje na akcie. Jeho vypovídací schopnost je porovnávána v rámci časové řady. V analyzovaném podniku dosáhla výnosnost akcie hodnotu 145 260 Kč.

Uvěřová způsobilost z cash flow dle vztahu (2.39). Výstup tohoto ukazatele se podnik snaží minimalizovat, protože čím vyšší jeho hodnota, tím více vydá na splátky úvěru. Sledovaná akciová společnost by v roce 2016 musela vytvořit 5 krát více finančních zdrojů, aby bez cizí pomoci pokryla veškeré své závazky.

Tab. 4.7 Ukazatele na bázi cash flow

	2016
Obratová rentabilita (tis. Kč)	0,77
Finanční efektivita kapitálu	0,15
Stupeň oddlužení	0,22
Stupeň samofinancování investic	0,38
Finanční využití vlastního kapitálu	0,45
Cash flow na akcii (tis. Kč)	1452,26
Uvěřová způsobilost z cash flow (krát)	4,60

Zdroj: vlastní zpracování

4.3 Du Pontuv rozklad

Rozklad byl použit na vrcholový ukazatel rentability vlastního kapitálu (ROE). Částečný rozklad byl proveden v 6 letech, výpočty jsou sestaveny v příloze č 5.

Rentabilita vlastního kapitálu v roce 2016 dosahovala 27 %, tedy vyšší hodnoty než bezriziková sazba. V roce 2016 dosahovala bezriziková sazba 0,46 %. Tato skutečnost značí pro podnik příznivou situaci. Díky rozkladu ROE se lze podívat na příčiny vzniku této situace viz schéma 4.1. V levé straně rozkladu odvozujeme ziskovou marži. Pravá strana je multiplikátorem. Vstupní data jsou v tis. Kč.

Schéma č. 4.1

ROE (2016)		
Čistý zisk	/	Vlastní kapitál
17114		62755
0,272711338		
x		
Rentabilita aktiv ROA		
EBIT	/	Aktiva
21771		192524
0,088892813		
x		
Multiplikátor kapitálu akcionářů		
Aktiva	/	Vlastní kapitál
192524		62755
3,067867102		
x		
Zisková marže		
Čistý zisk	/	Tržby
17114		248221
0,068946624		
Obrat aktiv		
Tržby	/	Aktiva
248221		192524
1,289298996		

Zdroj: vlastní zpracování

4.4 Bankrotní model a Bonitní model

Výpočet bankrotního a bonitního modelu je uveden v příloze č. 6

Bankrotní modely, podniku slouží jako zdroje informací o možném bankrotu firmy. Jsou založeny na informacích o firmách z praxe, které prosperovaly nebo zkrachovaly. Hlavní myšlenka modelu vychází z domněnky, že podnik před samotným krachem vykazuje známky případné krize. Z bankrotních modelů byl vybrán **index důvěryhodnosti**. Tento model je charakterizován dle vztahu (2.4). Tabulka zobrazující hodnoty indexu 4.8. Jestliže výsledek indexu je menší než 0,75 podnik s pravděpodobností 86 % zbankrotuje. Je-li větší než 1,77 s pravděpodobností 67% tvoří hodnotu. Ale když je v rozmezí 0,75 až 1,7, je v šedé zóně. Akciová společnost VISCUMA PLASTIC dosahovala nižších hodnot než 0,75 v prvním roce (2011). Následující rok se podnik dostal do šedé zóny. Od roku 2013 až do 2016 se podnik pohybuje nad hodnotou 1,77. Tedy tvořil hodnotu s pravděpodobností 67 %.

Tab. 4.8 Index důvěryhodnosti

Rok	2011	2012	2013	2014	2015	2016
IN01	0,01	0,79	2,74	6,24	9,00	2,33

Zdroj: vlastní zpracování

Bonitní modely stanovují bodové hodnocení, na jehož základě se snaží stanovit bonitu podniku. Bonitních modelů byla akciová společnost VISCUMA PLASTIC hodnocena modelem **Kralickův Quicktes**. Je založena na rovnicích (2.40 až 2.43). Těmto rovnicím jsou přiřazeny body dle tabulky 2-1. Takto získané body jsou dále použity v rovnicích (2.44 až 2.46). Interpretace výstupů tohoto testu se zakládá na překročení hodnoty 3. Jestliže hodnota byla překročena, podnik je bonitní. Tento test bonity byl proveden z dat analyzované akciové společnosti z roku 2016. Hodnoty hodnocení jednotlivých situací viz tabulka 4.9. Hodnota hodnocení celkové situace je nižší než 3, podnik je tedy v šedé zóně.

Tab. 4.9 Kralickův Quicktes

	Rok 2016
	Body
Hodnocení stabilní situace	2,40
Hodnocení výnosové situace	3,00
Hodnocení celkové situace	2,70

Zdroj: vlastní zpracování

4.5 Spider graf

Pro získání co nejlepších výsledků komparace, se bude podnik, vzhledem k jeho širokému zaměření, srovnávat v rámci oborových hodnot průmyslu, a to za rok 2016. Vstupní data byla zpracována do tabulky 4.10, z dat byl vytvořen spider graf, viz graf 4.9. Na grafu je jasně patrné, že rentabilita vlastního kapitálu překračuje hodnoty průmyslových dat. Tato nadstandartní úroveň srovnávaných hodnot způsobuje ztížení čitelnosti ostatních hodnot. Zpětným pohledem do tabulky 4.10 lze tvrdit, že shodnou hodnotu jako oborová hodnota, má jediný ukazatel – běžná likvidita. Tři ukazatele dosahují nižší úrovně než srovnávané ukazatele. Zbývající ukazatele nabývají vyšších hodnot než oborové hodnoty.

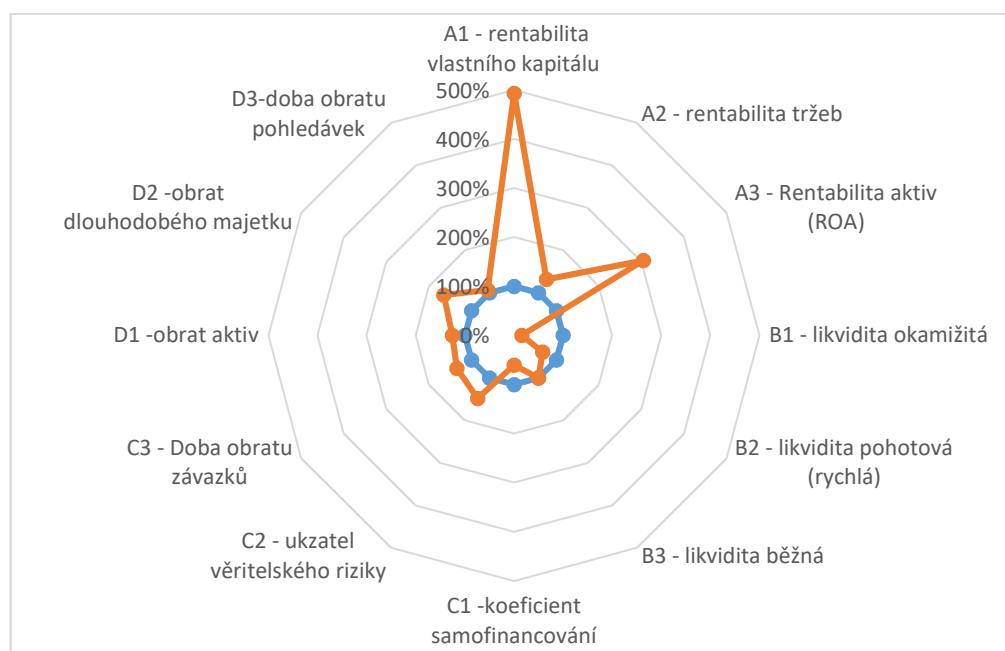
Podprůměrných hodnot dosahuje: likvidita okamžitá, likvidita pohotová a koeficient samofinancování. Koeficient samofinancování byl dodatečně vypočítán v příloze č. 4.

Tab. 4.10 Vstupní data spider graf

		Podniková data	Oborová data
		tis. Kč	tis. Kč
A1 - Rentabilita vlastního kapitálu	493%	0,27	0,06
A2 - Rentabilita tržeb	132%	0,09	0,07
A3 - Rentabilita aktiv (ROA)	305%	0,11	0,04
B1 - Likvidita okamžitá	16%	0,05	0,31
B2 - Likvidita pohotová (rychlá)	67%	0,74	1,11
B3 - Likvidita běžná	100%	1,29	1,29
C1 - Koeficient samofinancování	61%	0,33	0,54
C2 - Ukazatel věřitelského rizika	148%	0,67	0,45
C3 - Doba obratu závazků	134%	115,91	86,23
D1 - Obrat aktiv	125%	1,29	1,03
D2 - Obrat dlouhodobého majetku	165%	2,95	1,78
D3 - Doba obratu pohledávek	107%	80,63	75,20

Zdroj: Vlastní zpracování, dle dat z ministerstva průmyslu a obchodu

Graf 4.9 Spider graf



Zdroj: Vlastní zpracování, dle dat z ministerstva průmyslu a obchodu

4.6 Shrnutí

Analyzovaná společnost nevykazuje známky závažných finančních problémů. V horizontální analýze rozvahy byl nejvyšší růst aktiv a pasiv zaznamenán v roce 2016. Aktiva se zvýšila oproti předchozímu roku o 160%. Růst aktiv byl nejvíce ovlivněn dlouhodobým majetkem, dosáhl růstu o 74 183 tis. Kč. Na straně pasiv byl růst nejvíce ovlivněn cizími zdroji, a to s nárůstem o 433 %. V horizontální analýze výkazu zisku a ztráty k nejvýraznějšímu růstu v absolutní hodnotě bylo v roce 2015. Výnosy vzrostly o 40%. Významnou část tohoto růstu tvoří tržby za výrobky a služby, které oproti minulému období vzrostly asi o 53 %. Nákladový vzrůst byl ovlivněn náklady spojenými se spotřebou materiálu a energií, což bylo 46 %. V roce 2016 došlo k poklesu o necelých 35% nezdáněného výsledku hospodaření, v absolutní hodnotě 11 143 tis. Kč. Pokles byl vyvolán zvýšením nákladů, které byly vyšší o 7 procentních bodů než výnosy.

V roce 2016 se podíl oběžných aktiv na celkových aktivech snížil oproti roku 2015 na 54%. Snížení oběžných aktiv bylo v prospěch dlouhodobého majetku, který vzrostl na 44%. Růst lze přisoudit nákupu výrobního areálu firmy. Struktura pasivních položek v roce 2016 byla tvořena z 33 % vlastním kapitálem a z 67% cizích zdrojů. Cizí

zdroje se zvýšily v důsledku bankovních úvěrů. V tom samém roce byla struktura výnosů tvořena skoro z 97 % prodeje služeb a výrobků. Náklady byly z největší části tvořeny z nákladů spojených se spotřebou materiálu a energie.

Rentabilita podniku nabývá v letech 2015 a 2016 klesajícího trendu. Ale tyto hodnoty jsou pro podnik stále příznivé. V oblasti aktiv se doby obratu pohybují relativně dobře. Doba pohledávek je nižší než doba závazku. Tato skutečnost je důležitá, není totiž efektivní platit dříve, než je to nutné. Aktivita do roku 2015 měla klesající trend a v roce 2016 vzrostla. Podnik by se měl snažit, aby znovu ukazatele aktivity klesaly. Problémovým ukazatelem v této skupině by mohla být doba obratu zásob, v roce 2016 dosáhla 63 dní. Celková zadluženost byla 68 %, doporučené hodnoty se pohybují mezi 30-60 %. Oproti minulému roku došlo k zvýšení a to z důvodu uzavření úvěru na výstavu skladových prostor a odkoupení výrobního prostoru. Podnik vykazuje problémy v oblasti likvidity. Toto bude blíže rozebráno v kapitole doporučení.

Podnik byl hodnocen pomocí indexu důvěryhodnosti, a od roku 2013 až do 2016 a podle tohoto indexu s pravděpodobností 67 % tvořil hodnotu. Následně byl hodnocen pomocí Kralickova Quicktestu, který se snaží zhodnotit bonitu podniku, výsledky ukázaly, že v roce 2016 se podnik nachází v šedé zóně.

Na závěr praktické části bylo provedeno srovnání podniku s oborem. V této komparaci byly zjištěny ukazatele, které přesahovaly obor. Nejvýraznější ukazatel z této skupiny byla rentabilita vlastního kapitálu. Mezi ukazatele, které naopak byly nižší než oborový průměr, byly zařazeny: likvidita okamžitá, likvida pohotová a koeficient samofinancování.

5 Návrhy a doporučení

Akciová společnost VISCUMA PLASTIC a.s. dodává své výrobky automobilovému, elektrotechnickému a zdravotnickému průmyslu. Je tedy napojena na tyto průmysly a je ovlivňována vlivy z těchto odvětví. Informace o podniku poskytl interní pracovník v interview.

5.1 Doporučení pro finanční oblast podniku

Jak již bylo uvedeno ve shrnutí, podnik má problémy v oblasti likvidity. Běžná likvidita: hodnota výstupu by měla být v rozmezí 1,5-2,5. Vysoká hodnota ukazatele by mohla snížit výkonnost podniku. V roce 2011 byla hodnota nižší než doporučená, v dalších letech se pohybuje v zadaném intervalu, až na rok 2015. V roce 2015 je hodnota vyšší, rozdíl od horní hranice je 0,71. Zvýšení nastalo v důsledku snížení krátkodobých závazků a naopak díky zvýšení oběžných aktiv. Pohotová (rychlá) likvidita: doporučenou hodnotou je 1 až 1,5. Této hodnoty podnik dosáhl jen v roce 2014. Vyšší hodnoty bylo dosaženo jen v roce 2015. Hodnoty nižší je dosahováno v letech 2011 až 2013, a pak v roce 2016. Okamžitá likvidita dává do poměru krátkodobý finanční majetek s krátkodobými závazky. Doporučené hodnoty se mají vyskytovat v intervalu 0,2-1,1. V roce 2015 podnik dosáhl doporučené hodnoty. Ostatní roky se podnik vyskytoval pod hraniční hodnotou 0,02. Tato skutečnost není pro podnik dobrá. Z těchto ukazatelů lze vyvodit, že podnik má problémy s hotovostí.

Tento problém by se dal řešit nastavením kratší doby splatnosti vydaných faktur, která je teď mezi 30-60 dní nebo nastavením smluvních pokud při nezaplacení včas. Bohužel vše je dáno dohodou mezi jednotlivými stranami a ukazuje se fakt, že není zájem tuto skutečnost nějak prioritně řešit.

5.2 Doporučení pro oblast zákazníků

Z hlediska zákazníků je na tom společnost relativně dobře. Mezi její odběratele patří: HELLA AUTOTECHNIK NOVA s.r.o., Varroc Lighting Systems, s.r.o., Galvanoplast Fischer Bohemia k.s., BENET AUTOMOTIVE s.r.o., AVX Czech Republic s.r.o. Největším odběratelem je HELLA, která tvoří cca 60 % odběru.

Problém však může nastat v tom, že je firma skoro z 90% orientovaná na automobilový průmysl. S ohledem na možná rizika vyplývající z úzkého zaměření by měla firma rozložit svou závislost. Dodává sice do různých průmyslových odvětví, ale bylo by rozumné snížit závislost na automobilovém průmyslu, a posílit svou činnost v jiných oblastech průmyslu.

Firma je certifikovaná normou ISO 9001. V roce 2018 bude probíhat certifikace na žádost zákazníka normy IATF 16949. S touto normou se pojí také kontrola procesů, která bude zavedena pomocí KPI.

Požadavky zákazníků podnik plní relativně úspěšně. Požadavky na kvalitu jsou plněny, a dodávky jsou dodávány převážně na čas. Dodávky jsou baleny do obalů, které patří odběratelům. Takže náklady na pořízení obalů nesli zákazníci. Dochází však k situacím, kdy zákazník nedodá včas zpět obalový materiál a podnik z tohoto důvodu nemá do čeho vyrábět. Pro podnik to znamená ztrátu strojního času. Ve výrobě se musí stroj přenastavit na jiný výrobek. Řešení by mohlo být v dohodnutí náhradních obalů či případně vnitřních obalových materiálů. Ztráta strojního času podniku škodí více než případné náklady spojené s přebalováním dodávky.

5.3 Doporučení pro oblast potencionálního růstu

V oblasti investic firma investuje do nových technologií. V roce 2016 společnost také investovala cca 72,2 mil. Kč do odkupu výrobního areálu společnosti, a také do výstavby skladových objektů.

V současné době firma používá technologii 1K vstřikování. Vedení firmy přemýšlí o zavedení novější technologie 2K vstřikování. Tato technologie umožňuje vytvoření dvoubarevného výlisku kombinací plastových materiálů. Výhodou této metody je zachování tuhosti materiálu, snížení hmotnosti výlisku a odolnost proti vysokým teplotám. Pro společnost zavedení této metody zvýší kvalitu výrobků, ale také s sebou nese vysoké zaváděcí náklady, jejichž hodnotu společnost blíže v rozhovoru neupřesnila.

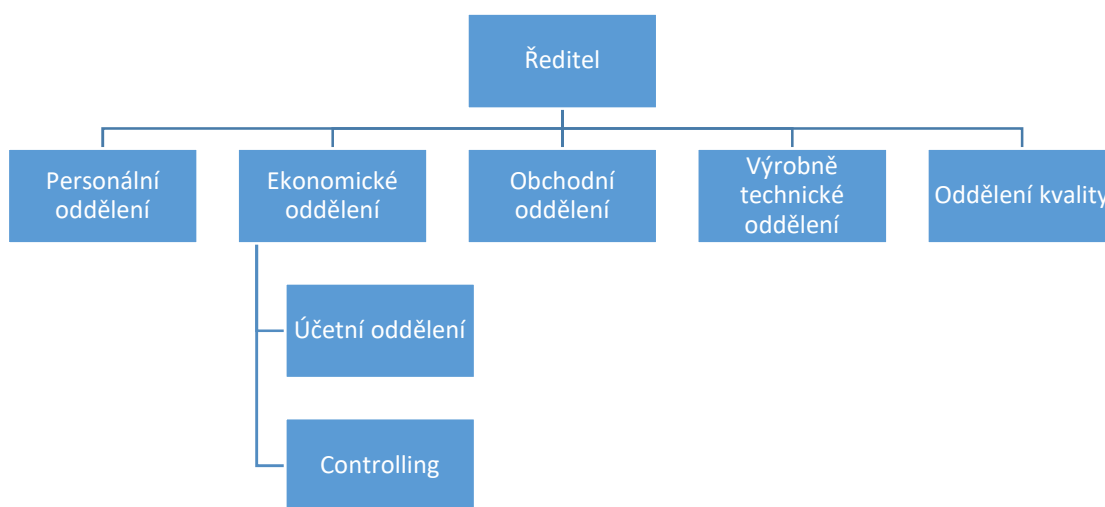
Dále by mohla investovat do technologie světlovodu. Jedná se o komponentu automobilového průmyslu vyráběnou z transparentních plastů, vede světlo ze světleného zdroje (LED dioda). Má využití ve světlometu jako poziční, denní svícení

a ukazatel směru. V posledním době je tato technologie v automobilovém průmyslu hojně využívána. Touto investicí by firma mohla získat nové zakázky. Vyšší výbava aut se pojí s technologií LED a potažmo i světlovody.

5.4 Doporučení v oblasti vnitřních procesů

Organizační struktura je v současnosti nastavena: ředitel, má pod sebou ekonomický, personální, obchodní, výrobně technický úsek a úsek kvality. Zdá se, že organizační struktura není zcela úplná a nejsou zde jasně stanoveny pravomoci a odpovědnost. Tato situace mohla nastat z důvodu rychlého růstu firmy a počtu jejích zaměstnanců. Společnost postrádá pozici řízení systému, člověk na této pozici by měl vytvářet organizaci řízení, a také řídit systém managementu kvality. Také by společnosti prospělo vytvoření oddělení controllingu. Toto oddělení by mohlo zastávat činnosti jako: plánování a rozpočtování a analýzy hospodaření podniku.

schéma č. 5.1 Návrh nové organizační struktury



Zdroj: vlastní zpracování

5.5 Doporučení pro oblast zaměstnanci

Ve sledovaném období se počet 9 zaměstnanců rozrostl na téměř 150. Náklady, které byly spojené se zaměstnanci, narostly od roku (2011) z 381 000 Kč na 43 738 000 Kč, což je s nárůstem zaměstnanců pochopitelné.

Vzdělávání zaměstnanců probíhá formou interních a externích školení. Každé oddělení si naplánuje externí školení na rok dopředu. Podnik mu vyčlení peněžní prostředky. Interním školením prochází každý pracovník na začátku pracovního poměru, kdy se seznámí se společností, a také absolvuje školení bezpečnosti práce. Podniku by prospěl ucelený plán rozvoje pracovníků tak, aby stávající i nově příchozí pracovníci již předem věděli, jaké jsou jejich možnosti dalšího růstu.

6 Závěr

VISCUMA PLASTIC, a.s. zahájila svou podnikatelskou činnost v roce 2011. Za své krátké působení v průmyslu se rychle rozrůstá. Své výrobky dodává do 3 průmyslů a to do automobilového, elektrotechnického a zdravotnického. Svou produkcí je závislá z 90% na automobilovém průmyslu.

Práce si dávala za cíl posouzení finančního zdraví akciové společnosti VISCUMA PLASTIC, a.s.

V teoretické části byl vymezen pojem finančního zdraví, a také důležité metody pro jeho posouzení. Byla zde charakterizována finanční analýza se svými klíčovými ukazateli.

Část věnována analýze finančního zdraví dané společnosti využila horizontální a vertikální analýzu, poměrové ukazatele finanční analýzy, bankrotní a bonitní modely. Aplikace těchto metod probíhala v prostředí VISCUMA PLASTIC, a.s.

Prvním krokem pro sestavení analýz byla kompletace účetních výkazů za 6 let a také konzultace s interním pracovníkem firmy.

V rámci celé finanční analýzy byl sledován vývoj ukazatelů v čase. Na závěr byly vybrané ukazatele srovnány s hodnotami celého průmyslu. Byl sestaven spider graf, který znázorňuje finanční situaci podniku v komparaci s průmyslem. Za vstupní data pro toto srovnání byla vybrána data za všechna průmyslová odvětví, z důvodu propojení analyzovaného podniku s více průmysly.

Zdraví podniku VISCUMA PLASTIC, a.s. lze na základě zmíněných faktů zhodnotit jako dobrou. Avšak během analyzovaného období, byly identifikovány určité aspekty finanční situace, v nichž by podnik mohl nalézt prostor pro své zdokonalení v budoucnosti. Tyto aspekty byly prozkoumány, a byla pro ně stanovena doporučení, která mohou vést či alespoň přispět ke zlepšení nejenom finanční situace podniku.

Seznam použité literatury

Knižní publikace

BLAHA, Zdeněk Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 3., rozš. vyd. Praha: Management Press, 2006. ISBN 80-7261-145-3.

DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. 3., rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-68-2.

HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza firmy*. Praha: ASPI, 2008. ISBN 978-80-7357-392-8.

KISLINGEROVÁ, Eva. *Finanční analýza: krok za krokem*. Praha: C.H. Beck, 2005. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-7179-321-3.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2013. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4456-8.

PAVELKOVÁ, Drahomíra a Adriana KNÁPKOVÁ. *Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera*. 2., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Linde, 2009. ISBN 978-80-86131-85-6.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-5534-2.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6

SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3494-1.

VOCHOZKA, Marek a Petr MULAČ. *Podniková ekonomika*. Praha: Grada, 2012. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-4372-1.

VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada, 2011. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3647-1.

Elektronické zdroje

Finanční analýza podnikové sféry za rok 2016. *Ministerstvo průmyslu a obchodu*[online]. 2017, 30.5.2017 [cit. 2018-02-04]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/financni-analyza-podnikove-sfery-za-rok-2016--228985/>

Finanční analýza podnikové sféry za 1. – 4. čtvrtletí 2015. *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. 2016, 2.11.2016 [cit. 2018-02-04]. Dostupné z: https://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/financni-analyza-podnikove-sfery-za-1--_4--ctvrtleti-2015--221221/

SEZNAM OBRÁZKŮ, GRAFŮ A TABULEK

Seznam obrázků

Obr. 2.1 Elementární metody finanční analýzy	5
Obr. 2.2 Rozdělení podle ROE a NACE	9
Obr. 2.3 Du Pont rozklad	17
Obr. 2.4 Spider graf	21

Seznam grafů

Graf 4.1 Horizontální analýza v tis. Kč	23
Graf 4.2 Horizontální analýza v výkazu zisku a ztráty v tis. Kč	24
Graf 4.3 Vertikální analýza vybraných aktivních položek v %	25
Graf 4.4 Vertikální analýzy vybraných pasivních položek v %	25
Graf 4.5 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty v %	26
Graf 4.6 Vývoj ukazatelů rentability	28
Graf 4.7 Vývoj doby obratu ve dnech.....	30
Graf 4.8 Vývoj ukazatelů likvidity	33
Graf 4.9 Spider graf	38

Seznam tabulek

Tab. 2.1 Body.....	18
Tab. 4.1 Ukazatele rentability.....	27
Tab. 4.2 Bezriziková sazba	28
Tab. 4.3 Ukazatele aktivity	29
Tab. 4.4 Ukazatelé zadluženosti	31
Tab. 4.5 Ukazatelé likvidity.....	32
Tab. 4.6 Kapitálové ukazatele.....	33
Tab. 4.7 Ukazatele na bázi cash flow	35
Tab. 4.8 Index důvěryhodnosti	36
Tab. 4.9 Kralickův Quicktes	36
Tab. 4.10 Vstupní data spider graf.....	37

SEZNAM ZKRATEK

a.s.	akciová společnost
EAT	zisk po zdanění
EBIT	zisk před odečtením úroku a daní
EBT	zisk před zdaněním
EVA	ekonomicky přidaná hodnota
FEK	finanční efektivita kapitálu
MVA	tržní přidaná hodnota
NACE	statistická klasifikace ekonomických činností
NOPAT	čistý provozní zisk
ROA	rentabilita celkového kapitálu
ROC	ukazatel nákladovosti
ROCE	rentabilita úplatného kapitálů
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROI	rentabilita investovaného kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
WACC	průměrné náklady kapitálu

Prohlašuji, že

- jsem byla seznámena s tím, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, bakalářskou práci užít (§ 35 odst.3);
- souhlasím s tím, že bakalářská práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího bakalářské práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o bakalářské práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, bakalářskou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 11.5.2018



Tereza Uherková

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha č. 1

Příloha č. 2

Příloha č. 3

Příloha č. 4

Příloha č. 5

Příloha č. 6

Příloha č. 1

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2011

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

VISCUMA PLASTIC, a.s.

Strážná 48
563 01

IČ

2 8 8 2 4 7 9 2

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	8 713	-	8 713	2 537
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	-	-	-	-
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	175	-	175	-
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	-	-	-	-
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	-	-	-	-
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	-	-	-	-
3.	Software	007	-	-	-	-
4.	Ocenitelná práva	008	-	-	-	-
5.	Goodwill	009	-	-	-	-
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	-	-	-	-
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	-	-	-	-
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	-	-	-	-
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II. 1. až B.II.9.)	013	175	-	175	-
B. II. 1.	Pozemky	014	-	-	-	-
2.	Stavby	015	-	-	-	-
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	175	-	175	-
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017	-	-	-	-
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	-	-	-	-
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	-	-	-	-
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	-	-	-	-
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	-	-	-	-
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	-	-	-	-
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	-	-	-	-
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	-	-	-	-
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	-	-	-	-
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	-	-	-	-
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	-	-	-	-
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	-	-	-	-
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	-	-	-	-
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	-	-	-	-

IČ: 28824792

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	5 133	-	5 133	2 500
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C. I.6.)	032	1 576	-	1 576	-
C. I. 1.	Material	033	1 291	-	1 291	-
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	-	-	-	-
3.	Výrobky	035	285	-	285	-
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	-	-	-	-
5.	Zboží	037	-	-	-	-
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	-	-	-	-
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	-	-	-	-
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	-	-	-	-
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	-	-	-	-
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	-	-	-	-
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043	-	-	-	-
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	-	-	-	-
6.	Dohadné účty aktivní	045	-	-	-	-
7.	Jiné pohledávky	046	-	-	-	-
8.	Odložená daňová pohledávka	047	-	-	-	-
C. III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	2 337	-	2 337	-
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	1 141	-	1 141	-
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	-	-	-	-
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	-	-	-	-
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	-	-	-	-
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	-	-	-	-
6.	Stát - daňové pohledávky	054	972	-	972	-
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	224	-	224	-
8.	Dohadné účty aktivní	056	-	-	-	-
9.	Jiné pohledávky	057	-	-	-	-
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	1 220	-	1 220	2 500
C. IV. 1.	Peníze	059	10	-	10	-
2.	Účty v bankách	060	1 210	-	1 210	2 500
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	-	-	-	-
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	-	-	-	-
D. I.	Časové rozlišení (D.I. 1. + D.I.3.)	063	3 405	-	3 405	37
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	3 405	-	3 405	37
2.	Komplexní náklady příštích období	065	-	-	-	-
3.	Příjmy příštích období	066	-	-	-	-

IČ: 28824792

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	8 713	2 537
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	1 942	2 500
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	2 500	2 500
A. I. 1.	Základní kapitál	070	2 500	2 500
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	-	-
3.	Změny základního kapitálu	072	-	-
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. I.1.1 až A. I.1.5)	073	-	-
A. II. 1.	Emisní ážio	074	-	-
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	-	-
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	-	-
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	-	-
5.	Rozdíly z přeměn společností	078	-	-
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	079	-	-
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	-	-
2.	Statutární a ostatní fondy	081	-	-
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	082	-	-
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	-	-
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084	-	-
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-	085	- 558	-
B.	Cíli zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	086	6 771	37
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	087	-	-
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088	-	-
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089	-	-
3.	Rezerva na daň z příjmů	090	-	-
4.	Ostatní rezervy	091	-	-
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	092	-	-
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	093	-	-
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	094	-	-
3.	Závazky - podstatný vliv	095	-	-
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096	-	-
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097	-	-
6.	Vydané dluhopisy	098	-	-
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099	-	-
8.	Dohadné účty pasivní	100	-	-
9.	Jiné závazky	101	-	-
10.	Odložené daňové závazky	102	-	-

IČ: 28824792

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	103	6 771	37
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	104	6 503	37
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	105	-	-
3.	Závazky - podstatný vliv	106	-	-
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	-	-
5.	Závazky k zaměstnancům	108	167	-
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	87	-
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	14	-
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	-	-
9.	Vydané dluhopisy	112	-	-
10.	Dohadné účty pasivní	113	-	-
11.	Jiné závazky	114	-	-
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	115	-	-
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	-	-
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	-	-
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	-	-
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	119	-	-
C. I. 1.	Výdaje příštích období	120	-	-
2.	Výnosy příštích období	121	-	-

Seřazeno dne: 29.3.2012

Právní forma účetní jednotky: a.s.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plastů

Podpisový záznam:

-

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2011

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky
VISCUMA PLASTIC, a.s.

IČ
2 8 8 2 4 7 9 2

-
strážná 48
563 01

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	-	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	-	0
+	Obchodní marže (I - A.)	03	-	0
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	1 234	0
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	949	0
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	285	0
3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	1 401	0
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	1 173	0
2.	Služby	10	228	0
+	Přidaná hodnota (I - A. + II. - B.)	11	-167	0
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	381	0
C. 1.	Mzdové náklady	13	286	0
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14	0	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	94	0
4.	Sociální náklady	16	1	0
D.	Daně a poplatky	17	-	0
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	-	0
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19	2	0
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	-	0
2.	Tržby z prodeje materiálů	21	2	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22	-	0
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	-	0
2.	Prodávající materiál	24	-	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	-	0
H.	Ostatní provozní náklady	27	-	0
V.	Převod provozních výnosů	28	-	0
I.	Převod provozních nákladů	29	-	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	-546	0

IČ: 28824792

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	-	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	-	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	-	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	-	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	-	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	-	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	-	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	-	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	-	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	-	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	-	0
X.	Výnosové úroky	42	1	0
N.	Nákladové úroky	43	-	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	-	0
O.	Ostatní finanční náklady	45	13	0
XII.	Převod finančních výnosů	46	-	0
P.	Převod finančních nákladů	47	-	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-12	0
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	-	0
Q. 1.	- splatná	50	-	0
2.	- odložená	51	-	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	-558	0
XIII.	Mimořádné výnosy	53	-	-
R.	Mimořádné náklady	54	-	-
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55	-	-
S. 1.	- splatná	56	-	-
2.	- odložená	57	-	-
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	-	-
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	-	-
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	-558	0
----	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	-558	0

Sestaveno dne: 29.3.2012

Právní forma účetní jednotky: a.s.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plastů

Podpisový záznam:

-

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2012

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

VISCUMA PLASTIC, a.s.

IČ:

2 8 8 2 4 7 9 2

Strážná 48
563 01

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	22 821	240	22 581	8 713
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	-	-	-	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	2 130	240	1 890	175
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	63	12	51	0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	-	-	-	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	-	-	-	0
3.	Software	007	63	12	51	0
4.	Oceňovací práva	008	-	-	-	0
5.	Goodwill	009	-	-	-	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	-	-	-	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	-	-	-	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	-	-	-	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	2 067	228	1 839	175
B. II. 1.	Pozemky	014	-	-	-	0
2.	Stavby	015	-	-	-	0
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	2 067	228	1 839	175
4.	Pěstlivé celky trvalých porostů	017	-	-	-	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	-	-	-	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	-	-	-	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	-	-	-	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	-	-	-	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	-	-	-	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	-	-	-	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	-	-	-	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	-	-	-	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	-	-	-	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	-	-	-	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	-	-	-	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	-	-	-	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	-	-	-	0

IČ: 28824792

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	17 762	-	17 762	5 133
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C. I.6.)	032	7 064	-	7 064	1 576
C. I. 1.	Materiál	033	5 620	-	5 620	1 291
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	33	-	33	0
3.	Výrobky	035	1 411	-	1 411	285
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	-	-	-	0
5.	Zboží	037	-	-	-	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	-	-	-	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C. II. 1. až C. II.8.)	039	-	-	-	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	-	-	-	0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	-	-	-	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	-	-	-	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043	-	-	-	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	-	-	-	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	-	-	-	0
7.	Jiné pohledávky	046	-	-	-	0
8.	Odloučená daňová pohledávka	047	-	-	-	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (součet C. III.1. až C. III.9.)	048	10 454	-	10 454	2 337
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	7 243	-	7 243	1 141
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	-	-	-	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	-	-	-	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	-	-	-	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	-	-	-	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	-	-	-	972
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	3 211	-	3 211	224
8.	Dohadné účty aktivní	056	-	-	-	0
9.	Jiné pohledávky	057	-	-	-	0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C. IV.1 až C. IV.4.)	058	244	-	244	1 220
C. IV. 1.	Peníze	059	20	-	20	10
2.	Účty v bankách	060	224	-	224	1 210
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	-	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	-	-	-	0
D. I.	Časové rozlišení (D. I.1. + D. I.3.)	063	2 929	-	2 929	3 405
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	2 929	-	2 929	3 405
2.	Komplexní náklady příštích období	065	-	-	-	0
3.	Příjmy příštích období	066	-	-	-	0

IČ: 28824792

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	22 581	8 713
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	2 041	1 942
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	2 500	2 500
A. I. 1.	Základní kapitál	070	2 500	2 500
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíl (-)	071	-	0
3.	Změny základního kapitálu	072	-	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. I.1.1 až A. I.1.5)	073	-	0
A. II. 1.	Emisní ážio	074	-	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	-	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	-	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	-	0
5.	Rozdíly z přeměn společností	078	-	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079	-	-
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	-	0
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	081	-	0
2.	Statutární a ostatní fondy	082	-	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	- 558	0
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	-	0
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085	- 558	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	-	-
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	087	99	- 558
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	088	20 540	6 771
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	089	-	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090	-	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	091	-	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	092	-	0
4.	Ostatní rezervy	093	-	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II.1. až B.II.10.)	094	9 000	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	095	-	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096	-	0
3.	Závazky - podstatný vliv	097	-	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098	-	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	099	-	0
6.	Vydané dluhopisy	100	-	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	101	-	0
8.	Dohadné účty pasivní	102	-	0
9.	Jiné závazky	103	9 000	0
10.	Odloužený daňový závazek	104	-	0

IČ: 28824792

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	105	11 540	6 771
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	106	10 666	6 503
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	107	-	0
3.	Závazky - podstatný vliv	108	-	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	109	-	0
5.	Závazky k zaměstnancům	110	400	167
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	215	87
7.	Stát - daňové závazky a dotace	112	259	14
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	113	-	0
9.	Vydané dluhopisy	114	-	0
10.	Dohadné účty pasivní	115	-	0
11.	Jiné závazky	116	-	0
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	117	-	0
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	-	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119	-	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	120	-	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	121	-	0
C. I. 1.	Výdaje příštích období	122	-	0
2.	Výnosy příštích období	123	-	0

Sestaveno dne: 28.2.2013

Právní forma účetní jednotky: a.s.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plastů

Podpisový záznam:

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2012

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

VISCUMA PLASTIC, a.s.

IČ

Strážná 48
563 01

2 8 8 2 4 7 9 2

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžným 1	minulým 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	7 879	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	5 737	0
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	2 142	0
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	33 983	1 234
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	33 003	949
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	980	285
3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	29 363	1 401
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	22 421	1 173
2.	Služby	10	6 942	228
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	6 762	-167
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	6 476	381
C. 1.	Mzdové náklady	13	4 827	286
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14	-	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 609	94
4.	Sociální náklady	16	40	1
D.	Daně a poplatky	17	2	0
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	240	0
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19	340	2
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	-	0
2.	Tržby z prodeje materiálů	21	340	2
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálů (F.1. + F.2.)	22	114	0
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	30	0
2.	Prodáv. materiál	24	84	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	111	0
H.	Ostatní provozní náklady	27	13	0
V.	Převod provozních výnosů	28	-	0
I.	Převod provozních nákladů	29	-	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	368	-546

IČ: 28824792

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžným 1	minulým 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	-	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	-	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	-	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	-	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	-	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	-	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	-	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	-	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	-	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	-	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	-	0
X.	Výnosové úroky	42	1	1
N.	Nákladové úroky	43	206	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	1	0
O.	Ostatní finanční náklady	45	65	13
XII.	Převod finančních výnosů	46	-	0
P.	Převod finančních nákladů	47	-	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-269	-12
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	-	0
Q. 1.	- splatná	50	-	0
2.	- odložená	51	-	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	99	-558
XIII.	Mimofadné výnosy	53	-	0
R.	Mimofadné náklady	54	-	0
S.	Daň z příjmů z mimofadné činnosti (S.1 + S.2)	55	-	0
S. 1.	- splatná	56	-	0
2.	- odložená	57	-	0
*	Mimofadný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	-	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	-	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimofadný výsledek hospodaření - T.)	60	99	-558
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimofadné výnosy - R.)	61	99	-558

Sestaveno dne: 28.2.2013

Právní forma účetní jednotky: a.s.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plastů

Podpisový záznam:

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

Název účetní jednotky

VISCUMA PLASTIC, a.s.

IČ

Strážná 46
561 01

28824792

Označení	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období				Minulé úč. období	
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3		Netto 4	
A	AKTIVA CELKEM (A + B + C + D.I.)	001	43 294	614	42 680		22 591	
A.	Pohledávky za upsání základní kapitál	002	-	-	-		0	
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	3 448	614	2 834		1 890	
B. I.	Dlouhodobý nematlový majetek (součet B.I.1. až B.I.6.)	004	63	33	30		51	
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	-	-	-		0	
2.	Nemateriální výsledky výzkumu a vývoje	006	-	-	-		0	
3.	Softwaru	007	63	33	30		51	
4.	Dočetitelná práva	008	-	-	-		0	
5.	Goodwill	009	-	-	-		0	
6.	Jiný dlouhodobý nematlový majetek	010	-	-	-		0	
7.	Nedokončený dlouhodobý nematlový majetek	011	-	-	-		0	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nematlový majetek	012	-	-	-		0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	3 385	581	2 804		1 839	
B. II. 1.	Pozemky	014	-	-	-		0	
2.	Stavby	015	-	-	-		0	
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	3 279	561	2 698		1 839	
4.	Přístavby a ostatní tvrdé přístřešky	017	-	-	-		0	
5.	Doplnění zvířat a jejich skupiny	018	-	-	-		0	
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	-	-	-		0	
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	106	-	106		0	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	-	-	-		0	
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	-	-	-		0	
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	-	-	-		0	
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	-	-	-		0	
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	-	-	-		0	
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	-	-	-		0	
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládaná osoba, podstatný vliv	027	-	-	-		0	
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	-	-	-		0	
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	-	-	-		0	
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	-	-	-		0	

IČ: 28824792

Označení	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období				Minulé úč. období	
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3		Netto 4	
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	35 279	-	35 279		17 762	
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	14 839	-	14 839		7 064	
C. I. 1.	Material	033	7 013	-	7 013		5 620	
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	229	-	229		33	
3.	Výrobky	035	2 648	-	2 648		1 411	
4.	Mladé a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	-	-	-		0	
5.	Zboží	037	4 949	-	4 949		0	
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	-	-	-		0	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II.1. až C.II.9.)	039	-	-	-		0	
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	-	-	-		0	
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládaná osoba	041	-	-	-		0	
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	-	-	-		0	
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043	-	-	-		0	
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	-	-	-		0	
6.	Dohadná účty aktivní	045	-	-	-		0	
7.	Jiné pohledávky	046	-	-	-		0	
8.	Odsoběná celková pohledávka	047	-	-	-		0	
C. III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	20 419	-	20 419		10 454	
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	17 024	-	17 024		7 243	
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládaná osoba	050	-	-	-		0	
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	-	-	-		0	
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	-	-	-		0	
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	-	-	-		0	
6.	Stát - daňové pohledávky	054	193	-	193		0	
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	3 202	-	3 202		3 211	
8.	Dohadné účty aktivní	056	-	-	-		0	
9.	Jiné pohledávky	057	-	-	-		0	
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1. až C.IV.4.)	058	21	-	21		244	
C. IV. 1.	Peníze	059	4	-	4		20	
2.	Účty v bankách	060	17	-	17		224	
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	-	-	-		0	
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	-	-	-		0	
D. I.	Časové rozdělení (D.I.1. + D.I.3.)	063	4 567	-	4 567		2 929	
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	4 567	-	4 567		2 929	
2.	Kompletní náklady příštích období	065	-	-	-		0	
3.	Příjmy příštích období	066	-	-	-		0	

IČ: 28824792

Číslo řádku	Číslo řádku	Číslo řádku	Slav v běžném účet. období	Slav v minulém účet. období
a	b	c	d	e
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.1.)	087	42 680	22 581
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	088	8 585	2 041
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	089	2 500	2 500
A. I. 1.	Základní kapitál	079	2 500	2 500
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.5)	073	0	0
A. II. 1.	Emisní škola	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3.	Odhodnotěné rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Odhodnotěné rozdíly z přecenění při přeměně	077	0	0
5.	Rozdíly z přeměny společností	078	0	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměně společností	079	0	0
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	20	0
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	061	20	0
2.	Statutární a ostatní fondy	062	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	063	-522	-558
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	0	0
2.	Nouhrazová ztráta minulých let	085	-522	-558
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	087	6 587	99
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	088	34 075	20 540
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	089	-	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090	-	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	091	-	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	092	-	0
4.	Ostatní rezervy	093	-	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	094	9 089	9 000
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	095	-	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládaná osoba	096	-	0
3.	Závazky - podstatný vliv	097	-	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098	-	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	099	-	0
6.	Vydání dluhopisů	100	-	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	101	-	0
8.	Dohadné listy pasovní	102	-	0
9.	Jiné závazky	103	9 000	9 000
10.	Dohadné daňové závazky	104	89	0

IČ: 28824792


Číslo řádku	Číslo řádku	Číslo řádku	Slav v běžném účet. období	Slav v minulém účet. období
a	b	c	d	e
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	103	24 986	11 540
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	106	22 097	10 566
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládaná osoba	107	-	0
3.	Závazky - podstatný vliv	108	-	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	109	-	0
5.	Závazky k zaměstnancům	110	852	400
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	450	215
7.	Stát - daňové závazky a dotace	112	1 437	259
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	113	0	0
9.	Vydání dluhopisů	114	0	0
10.	Dohadné listy pasovní	115	0	0
11.	Jiné závazky	116	150	0
B. IV.	Bankovní úvěry a vypořádání (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	117	0	0
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119	0	0
3.	Krátkodobé finanční vypořádání	120	0	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1. - C.I.2.)	121	20	0
C. I. 1.	Výnosy přičítané obcím	122	20	0
2.	Výnosy přičítané obcím	123	0	0

Sešitováno dne: 26.3.2014

Právní forma účetní jednotky: a. s.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plastů

Podpisový záznam:


VISCUMA PLASTIC a.s.
 Strážná 48
 563 01 Lanškroun
 tel.: +420 465 676 353
 IČ: 288 24 792 DIČ: CZ28824792

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

VISCUMA PLASTIC, a.s.

IČ

28824792

Strážná 48
563 01

Označení a)	TEXT b)	Číslo řádku c)	Skutečnost v účetním období	
			kádrům 1	manážíři 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	12 191	7 879
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	7 649	5 737
*.	Obchodní marže (I. - A.)	03	4 542	2 142
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	85 337	33 983
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	83 517	33 003
2.	Změna stavu zásob vlastních činností	06	1 920	980
3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	68 010	29 363
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	50 717	22 421
2.	Služby	10	17 293	6 942
*.	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	21 869	6 762
C.	Okrobní náklady (zpravidla C.1. až C.4.)	12	12 761	6 476
C.1.	Mzdové náklady	13	9 459	4 827
2.	Osobní členové orgánu společnosti a družstva	14	-	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	3 120	1 509
4.	Sociální náklady	16	182	40
D.	Daně a poplatky	17	25	2
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	374	240
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19	1 635	340
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	1 635	340
2.	Tržby z prodeje materiálů	21	-	0
F.	Zůstatkové ceny prodaného dlouhodob. majetku a materiálů (F.1. + F.2.)	22	1 344	114
F.1.	Zůstatkové ceny prodaného dlouhodobého majetku	23	1 344	114
2.	Prodávací materiál	24	-	-
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komaxových nákladů příslušných období	25	-	0
IV.	Osobní provozní výnosy	26	43	111
H.	Osobní provozní náklady	27	725	13
V.	Převod provozních výnosů	28	-	-
I.	Převod provozních nákladů	29	-	0
*.	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (4), až V.)	30	8 318	368

IČ: 28824792

Označení a)	TEXT b)	Číslo řádku c)	Skutečnost v účetním období	
			kádrům 1	manážíři 2
V.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	-	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	-	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	-	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podléhajícím vlivem	34	-	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	-	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	-	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	-	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	-	0
IX.	Výnosy z placení cenných papírů a derivátů	39	-	0
L.	Náklady z přimování cenných papírů a derivátů	40	-	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	-	0
X.	Výnosové úroky	42	-	1
N.	Nákladové úroky	43	275	206
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	16	1
O.	Ostatní finanční náklady	45	75	65
XII.	Převod finančních výnosů	46	-	0
P.	Převod finančních nákladů	47	-	0
*.	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	- 334	- 269
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	1 397	0
Q.1.	- splatná	50	1 351	0
2.	- odložena	51	46	0
**.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	6 587	99
XIII.	Mimořádné výnosy	53	-	0
R.	Mimořádné náklady	54	-	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1. + S.2.)	55	-	0
S.1.	- splatná	56	-	0
2.	- odložena	57	-	0
*.	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	-	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření minoritním (+/-)	59	-	0
***.	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - S.1.)	60	6 587	99
****.	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - P.)	61	7 984	99

Sečteno dne: 28.1.2014

Právní forma účetní jednotky: akciová společnost

Představitel účetní jednotky: výrobce plastů

Podpisový záznam:

VISCUMA PLASTIC, a.s.

Strážná 48

563 01, Lamkroum

tel.: +420 465 676 353

IČ: 288 24 792 DIČ: C228824792

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

VISCOMA PLASTIC, a.s.

48
Strážná
563 01

IČ

2 8 8 2 4 7 9 2

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžná účetní období			Minulé úč. období Neto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Neto 3	
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	52 435	1 376	51 059	42 680
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	-	-	-	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	6 734	1 200	5 534	2 834
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.6.)	004	218	67	151	30
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005	-	-	-	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	-	-	-	0
3.	Software	007	218	67	151	30
4.	Ocenitelná práva	008	-	-	-	0
5.	Goodwill	009	-	-	-	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	-	-	-	0
7.	Nemíněný dlouhodobý nehmotný majetek	011	-	-	-	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	-	-	-	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	6 516	1 133	5 383	2 804
B.II.1.	Pozemky	014	-	-	-	0
2.	Stavby	015	-	-	-	0
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	6 316	1 133	5 183	2 698
4.	Pěstební celky trvalých porostů	017	-	-	-	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	-	-	-	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	-	-	-	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	200	-	200	106
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	-	-	-	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	-	-	-	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	-	-	-	0
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	024	-	-	-	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	-	-	-	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	-	-	-	0
4.	Zepůjčený a účtovaný - ovládaná nebo ovládaná osoba, podstatný vliv	027	-	-	-	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	-	-	-	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	-	-	-	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	-	-	-	0

IČ: 28824792

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžná účetní období			Minulé úč. období Neto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Neto 3	
C.	Ověřitelná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	40 602	176	40 426	35 279
C.I.	Zásoby (součet C.I.1. až C.I.6.)	032	18 951	176	18 775	14 839
C.I.1.	Material	033	10 715	176	10 539	7 013
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	563	-	563	229
3.	Výrobky	035	5 918	-	5 918	2 648
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	-	-	-	0
5.	Zboží	037	1 755	-	1 755	4 949
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	-	-	-	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II.1. až C.II.8.)	039	-	-	-	0
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	-	-	-	0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládaná osoba	041	-	-	-	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	-	-	-	0
4.	Pohledávky za společníky	043	-	-	-	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	-	-	-	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	-	-	-	0
7.	Jiné pohledávky	046	-	-	-	0
8.	Odloužená daňová pohledávka	047	-	-	-	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	21 081	-	21 081	20 419
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	21 075	-	21 075	17 024
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládaná osoba	050	-	-	-	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	-	-	-	0
4.	Pohledávky za společníky	052	-	-	-	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojistění	053	-	-	-	0
6.	Stat - daňové pohledávky	054	-	-	-	193
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	6	-	6	3 202
8.	Dohadné účty aktivní	056	-	-	-	0
9.	Jiné pohledávky	057	-	-	-	0
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1. až C.IV.4.)	058	570	-	570	21
C.IV.1.	Peníze	059	27	-	27	4
2.	Účty v bankách	060	543	-	543	17
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	-	-	-	0
4.	Peřizovaný krátkodobý finanční majetek	062	-	-	-	0
D.I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	5 099	-	5 099	4 567
D.I.1.	Náklady příštích období	064	5 099	-	5 099	4 567
2.	Komplexní náklady příštích období	065	-	-	-	0
3.	Příjmy příštích období	066	-	-	-	0

IČ: 28824792

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	d	e
	PASIVA CELKEM/ (A. + B. + C.1.)	067	51 059	42 680
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.1. + A.V.2.)	068	23 465	8 585
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	2 500	2 500
A. I. 1.	Základní kapitál	070	2 500	2 500
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	-	0
3.	Změny základního kapitálu	072	-	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. I.I.1 až A. I.I.5)	073	-	0
A. II. 1.	Ážio	074	-	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	-	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	-	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077	-	0
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078	-	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079	-	0
A. III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	20	20
A. III. 1.	Rezervní fond	081	20	20
2.	Statutární a ostatní fondy	082	-	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	6 065	-522
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	6 065	0
2.	Nauhraný ztráta minulých let	085	-	-479
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	-	-43
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (-)	087	18 450	6 587
A. V. 2.	Rozhodnutí o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	088	-3 550	-
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	089	27 528	34 075
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	090	3 181	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091	-	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	092	-	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	093	3 181	0
4.	Ostatní rezervy	094	-	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	095	238	9 089
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096	-	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládaná osoba	097	-	0
3.	Závazky - podstatný vliv	098	-	0
4.	Závazky ke společníkům	099	-	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	100	-	0
6.	Vydané dluhopisy	101	-	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	102	-	0
8.	Dohadné účty pasivní	103	-	0
9.	Jiné závazky	104	-	9 000
10.	Odsouzený daňový závazek	105	238	89

IČ: 28824792

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	d	e
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	106	19 109	24 986
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	107	8 309	22 097
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládaná osoba	108	-	0
3.	Závazky - podstatný vliv	109	-	0
4.	Závazky ke společníkům	110	3 550	0
5.	Závazky k zaměstnancům	111	1 275	852
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	693	450
7.	Stát - daňové závazky a doložce	113	394	1 437
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114	1 841	0
9.	Vydané dluhopisy	115	-	0
10.	Dohadné účty pasivní	116	11	0
11.	Jiné závazky	117	3 036	150
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	118	5 000	0
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	3 824	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	1 176	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121	-	0
C. 1.	Časové rozlišení (C.1.1 + C.1.2.)	122	46	20
C. 1. 1.	Výdaje příštích období	123	46	20
2.	Výnosy příštích období	124	-	0

Sestaveno dne: 17.3.2015
Právní forma účetní jednotky: a.s.
Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plastů
Podpisový záznam:

Výsuvná VISCUMA PLASTIC a.s.
Jednatel: J. J. J.
563 01 Lanškroun
tel. +420 465 676 353
IČ: 288 24 792 DIČ: CZ2882479



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

VISCUMA PLASTIC, a.s.

IC	48
2 8 8 2 4 7 9 2	563 01

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	16 734	12 191
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	10 350	7 649
*	Ochoční marže (I. - A.)	03	6 384	4 542
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	143 571	85 337
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	138 982	83 517
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	4 589	1 820
3.	Aktivace	07	-	0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	101 164	68 010
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	80 627	50 717
2.	Služby	10	20 537	17 293
*	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	48 791	21 869
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	24 011	12 761
C.1.	Mzdové náklady	13	17 703	9 459
2.	Dohledy členů orgánů obchodní korporace	14	0	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	5 810	3 120
4.	Sociální náklady	16	498	182
D.	Daně a poplatky	17	55	25
E.	Odplys dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	586	374
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (III.1. + III.2.)	19	1 435	1 635
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	0
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	1 435	1 635
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22	1 124	1 344
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
2.	Prodaný materiál	24	1 124	1 344
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a kompenzačních nákladů přitěžích období	25	176	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	202	43
H.	Ostatní provozní náklady	27	1 395	725
V.	Převod provozních výnosů	28	-	0
I.	Převod provozních nákladů	29	-	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	23 081	8 318

IČ: 28824792

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	-	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	-	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	-	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	-	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	-	0
VII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	-	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	-	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	-	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	-	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	-	0
X.	Výnosové úroky	42	-	0
N.	Nákladové úroky	43	273	275
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	471	16
O.	Ostatní finanční náklady	45	485	75
XII.	Převod finančních výnosů	46	-	0
P.	Převod finančních nákladů	47	-	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-287	-334
Q.	Daně z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	4 344	1 397
Q.1.	- splatná	50	4 195	1 351
2.	- očištěná	51	149	46
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	18 450	6 587
XIII.	Mimořádné výnosy	53	-	0
R.	Mimořádné náklady	54	-	0
S.	Daně z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2.)	55	-	0
S.1.	- splatná	56	-	0
2.	- očištěná	57	-	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	-	0
T.	Převod podílů na výsledek hospodaření společníkům (+/-)	59	-	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.)	60	18 450	6 587
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	22 794	7 984

Sestaveno dne: 17.3.2015

Právní forma účetní jednotky: akciová společnost

Přední podnikání účetní jednotky: výroba plastů

Podpisový záznam:

VISCUMA PLASTIC, a.s.
Sídlo: 31221 - B
563 01 Lánšroum
tel.: +420 465 676 353
IČ: 288 24 792 DIČ: CZ28824792



Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky 472/2003 Sb.

ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2015
(v celých tisících Kč)

IČ
2 8 8 2 4 7 9 2

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

VISCUMA PLASTIC a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní
jednotky a místo podnikání
liši-li se od bydliště

Strážná 48
Laňškroun
56301

označ.	A K T I V A	řad.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			BRUTTO 1	KOREKCE 2	NETTO 3	NETTO 4
a	b	c				
	AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63) = ř.67	001	76 314	-2 257	74 057	51 059
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)	003	12 336	-2 257	10 079	5 534
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	279	-139	140	151
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	279	-139	140	151
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	12 057	-2 118	9 939	5 383
B. II. 1.	Pozemky	014	254		254	
2.	Stavby	015				
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	10 786	-2 118	8 668	5 183
4.	Přístřešné celky tvořící porosty	017				
5.	Dopředa zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	130		130	200
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	887		887	
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023				
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Záplátky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Porozovávaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

označ.	A K T I V A	řad.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			BRUTTO 1	KOREKCE 2	NETTO 3	NETTO 4
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	57 824		57 824	40 426
C. I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	19 532		19 532	18 775
C. I. 1.	Materiál	033	12 146		12 146	10 539
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	523		523	563
3.	Výrobky	035	6 794		6 794	5 918
4.	Mělná a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037	69		69	1 755
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039				
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odloužení daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	29 260		29 260	21 081
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	28 203		28 203	21 076
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Siac - daňové pohledávky	054				
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	754		754	6
8.	Dohadné účty aktivní	056	312		312	
9.	Jiné pohledávky	057				
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	9 023		9 023	570
C. IV. 1.	Peníze	059	32		32	27
2.	Účty v bankách	060	8 991		8 991	543
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Porozovávaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (ř.64 až 66)	063	6 154		6 154	5 099
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	6 154		6 154	5 099
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				

označ.	PASIVA	řád.	Stav v běžném účet období	Stav v minulém účet období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (f.68+89+122) = f. 087		74 067	51 059
A.	Vlastní kapitál (f.69+73+80+83+87+88)	088	49 641	23 485
A. I.	Základní kapitál (f.70 až 72)	089	2 500	2 500
A. I. 1.	Základní kapitál	070	2 500	2 500
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
A. I. 3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy (f.74 až 79)	073		
A. II. 1.	Ažio	074		
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
A. II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku z závazků	076		
A. II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077		
A. II. 5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078		
A. II. 6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079		
A. III.	Fondy ze zisku (f.81 až 82)	080	20	20
A. III. 1.	Rezervní fond	081	20	20
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	082		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (f.84+85+86)	083	20 965	6 065
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	20 965	6 065
A. IV. 2.	Nevrazená ztráta minulých let	085		
A. IV. 3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) f. 01+ (69+73)+80+83+89+122) = f. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu	087	26 156	18 450
A. V. 2.	Rozhodnutí o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	088		-3 550
B.	Cizí zdroje (f.90+95+106+118)	089	24 336	27 528
B. I.	Rezervy (f.91 až 94)	090	2 968	3 181
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091		
B. I. 2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	092		
B. I. 3.	Rezerva na daň z příjmu	093	2 968	3 181
B. I. 4.	Ostatní rezervy	094		
B. II.	Dlouhodobé závazky (f.96 až 105)	095	630	238
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096		
B. II. 2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097		
B. II. 3.	Závazky - podstatný vliv	098		
B. II. 4.	Závazky ke společníkům	099		
B. II. 5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	100		
B. II. 6.	Vydání dluhopisů	101		
B. II. 7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	102		
B. II. 8.	Dobažné účty pasivní	103		
B. II. 9.	Jiné závazky	104		
B. II. 10.	Odloužený daňový závazek	105	630	238

označ.	PASIVA	řád.	Stav v běžném účet období	Stav v minulém účet období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (f.107 až 117)	106	12 816	19 109
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	107	7 113	8 308
B. III. 2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108		
B. III. 3.	Závazky - podstatný vliv	109		
B. III. 4.	Závazky ke společníkům	110		3 550
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	111	1 885	1 275
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	1 059	693
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	740	394
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114	1 256	1 841
B. III. 9.	Vydání dluhopisů	115		
B. III. 10.	Dobažné účty pasivní	116	612	11
B. III. 11.	Jiné závazky	117	151	3 036
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (f.119 až 121)	118	7 922	5 000
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	2 746	3 824
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	5 176	1 176
B. IV. 3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121		
C. I.	Časové rozlišení (f.123 až 124)	122	80	46
C. I. 1.	Výdaje příštích období	123	80	46
C. I. 2.	Výnosy příštích období	124		

Pozn.:



Sešaveno dne: 23.3.2016		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	
Právní forma účetní jednotky: s.r.o.		Podpis:	
Akciová společnost		Výdaje plastových výisků	
563 01 Lom		563 01 Lom	
tel.: +420 465 0		tel.: +420 465 0	
IČ: 288 24 792 DIČ: CZ28824792		IČ: 288 24 792 DIČ: CZ28824792	

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 472/2003 Sb

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu
ke dni **31.12.2015**
(v celých tisících Kč)

IČ
2 8 8 2 4 7 9 2

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky
VISCUMA PLASTIC a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní
jednotky a místo podnikání
liší-li se od bydliště
**Strážná 48
Lanškroun
56301**

Označení a	T E X T b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	5 652	16 734
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	4 028	10 360
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	1 024	6 384
II.	Výkony (ř. 05 + 06 + 07)	04	215 336	143 571
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	212 957	138 982
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	2 379	4 589
3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	147 217	101 164
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	117 536	80 627
B. 2.	Služby	10	29 681	20 537
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	69 143	48 701
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	34 374	24 011
C. 1.	Mzdové náklady	13	25 330	17 703
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní zabezpečení	15	8 402	5 810
C. 4.	Sociální náklady	16	642	498
D.	Daně a poplatky	17	93	55
E.	Odpisy dlouhodobého nematného a hmotného majetku	18	1 025	586
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	4 189	1 435
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	73	
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	4 116	1 435
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	3 446	1 124
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	73	
F. 2.	Prodáván materiál	24	3 373	1 124
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů přátích období	25	-143	176
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	425	202
H.	Ostatní provozní náklady	27	1 718	1 395
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
+	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29))	30	33 244	23 061

Označení a	T E X T b	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodáván cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosevé úroky	42		
N.	Nákladové úroky	43	216	273
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	821	471
O.	Ostatní finanční náklady	45	1 598	485
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
+	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+(-46)-(-47))	48	-995	-287
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	6 093	4 344
Q. 1.	- splatná	50	5 701	4 195
2.	- odložená	51	392	149
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	26 156	18 450
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
+	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	26 156	18 450
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	32 249	22 794

Pozn.:

Sešláno dne:

23.3.2016

VISCUMA PLASTIC a.s.

Složitost

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky

Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Právní forma účetní jednotky:
Akciová společnost

303 01 Lanškroun
tel. +420 465 676 33
IČ: 288 24 792 DIČ: CZ2882479

Předmět podnikání:
výroba plastových výrobků

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2016

(v celých tisících Kč)

IČO
28824792

Název a sídlo účetní jednotky
VISOUMA PLASTIC, a.s.

46
Střešná
563 01

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období				Měsíční účetní období d
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4	
	AKTIVA CELKEM (A + B + C + D)	001	197 390	4 866	192 524	74 057	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002					0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I + B.II + B.III)	003	89 128	4 866	84 262	10 079	
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)	004	279	211	68	140	
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				0	
2.	Ocenitelná práva	006	279	211	68	140	
2.1.	Software	007	279	211	68	140	
2.2.	Ostatná ocenitelná práva	008				0	
3.	Goodwill	009				0	
4.	Ostatný dlouhodobý nehmotný majetek	010				0	
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				0	
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				0	
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				0	
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)	014	88 849	4 655	84 194	9 939	
1.	Pozemky a stavby	015	75 094	1 192	73 902	254	
1.1.	Pozemky	016	2 152		2 152	254	
1.2.	Stavby	017	72 942	1 192	71 750	0	
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	13 625	3 463	10 162	8 668	
3.	Odměrovací rozdíly k hmotnému majetku	019				0	
4.	Ostatný dlouhodobý hmotný majetek	020				0	
4.1.	Převzeté celky jiných porodů	021				0	
4.2.	Dokladná zvířata a jejich skupiny	022				0	
4.3.	Jiné dlouhodobý hmotný majetek	023				0	
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	130		130	1 017	
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				887	
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	130		130	130	

IČ: 28824792

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období				Měsíční účetní období d
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4	
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)	027					0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	028				0	
2.	Žáručky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	029				0	
3.	Podíly – podstatný vliv	030				0	
4.	Žáručky a úvěry – podstatný vliv	031				0	
5.	Ostatný dlouhodobý cenné papíry a podíly	032				0	
6.	Žáručky a úvěry – ostatní	033				0	
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034				0	
7.1.	Jiné dlouhodobý finanční majetek	035	*			0	
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				0	
C.	Opěčná aktiva (C.I + C.II + C.III + C.IV.)	037	102 842		102 842	57 824	
C.I.	Zasoby (součet C.I.1. až C.I.5.)	038	43 416		43 416	19 532	
1.	Material	039	34 374		34 374	12 146	
2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	768		768	523	
3.	Výrobky a zboží	041	8 274		8 274	6 863	
3.1.	Výrobky	042	6 009		6 009	6 794	
3.2.	Zboží	043	2 265		2 265	69	
4.	Mlada a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				0	
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				0	
C.II.	Pohledávky (C.II.1 + C.II.2)	046	55 595		55 595	29 269	
1.	Dlouhodobé pohledávky	047				0	
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				0	
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	049				0	
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	050				0	
1.4.	Odloužená daňová pohledávka	051				0	
1.5.	Pohledávky – ostatní	052				0	
3.1.	Pohledávky za společníky	053				0	
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				0	
5.3.	Dokladné účty aktivní	055				0	
5.4.	Jiné pohledávky	056				0	

ID: 28824792

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	d	e
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	078	192 524	74 057
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)	079	62 755	49 641
A.I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	080	2 500	2 500
1.	Základní kapitál	081	2 500	2 500
2.	Vlastní podíly (-)	082	0	0
3.	Změny základního kapitálu	083	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)	084	0	0
1.	Ážio	085	0	0
2.	Kapitálové fondy	086	0	0
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	087	0	0
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	089	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090	0	0
2.5.	Rozdíly z pojení při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	092	20	20
1.	Ostatní rezervní fondy	093	20	20
2.	Stabílizní a ostatní fondy	094	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2. + A.IV.3.)	095	43 121	20 965
1.	Nerozdělený zisk minulých let	096	43 121	20 965
2.	Neutvářecí ztráta minulých let (-)	097	0	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	17 114	26 156
A.VI.	Rozhodnutí o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (součet B. + C.)	101	129 664	24 336
B.	Rezervy (součet B.1. až B.4.)	102	2 968	2 968
1.	Rezerva na srovnání a podobné závazky	103	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmu	104	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	2 968	2 968
4.	Ostatní rezervy	106	0	0

ID: 28824792

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	d	e
C.	Závazky (C.I. + C.II.)	107	129 664	21 368
C.I.	Dlouhodobé závazky (součet C.I.1. až C.I.9.)	108	49 741	3 376
1.	Vydání dlouhopisy	109	0	0
1.1.	Výměnné dlouhopisy	110	0	0
1.2.	Ostatní dlouhopisy	111	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	112	48 577	2 746
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
5.	Dlouhodobé směnky a úhrady	115	0	0
6.	Závazky - ovládnuta nebo ovládající osoba	116	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
8.	Odstupny dárce závazek	118	1 164	630
9.	Závazky - ostatní	119	0	0
9.1.	Závazky ke společníkům	120	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	121	0	0
9.3.	Jiné závazky	122	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)	123	79 923	17 992
1.	Vydání dlouhopisy	124	0	0
1.1.	Výměnné dlouhopisy	125	0	0
1.2.	Ostatní dlouhopisy	126	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	127	23 193	5 176
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128	10 545	1 256
4.	Závazky z obchodních vztahů	129	41 441	7 113
5.	Krátkodobé směnky a úhrady	130	0	0
6.	Závazky - ovládnuta nebo ovládající osoba	131	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8.	Závazky ostatní	133	4 744	4 447
8.1.	Závazky ke společníkům	134	0	0
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	2 298	1 885
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	137	1 282	1 059
8.5.	Sml - daňové závazky a dotace	138	257	740
8.6.	Dohadné účty pasivní	139	836	612
8.7.	Jiné závazky	140	71	151
D.	Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.1.)	141	105	80
1.	Větraje příštích období	142	105	80
2.	Výnosy příštích období	143	0	0

Sešitováno dne: 8. 6. 2017
Právní forma účetní jednotky: akciová spol.
Předmet podnikání účetní jednotky: výroba plastů
Podpisový záznam:

Výsledek hospodaření minulých let: 20 965
Výsledek hospodaření běžného účetního období: 17 114
Výnosy příštích období: 0



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2016

(v celých tisících Kč)

IČO
28824792

Název a sídlo účetní jednotky:

VISCUNA PLASTIC, a.s.

49
Štěrbaňská

563 01

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			náhlom 1	rovněm 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	242 166	212 957
II.	Tržby ze prodejů zboží	02	1 101	5 652
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)	03	175 112	151 845
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	687	4 628
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	140 437	117 536
3.	Služby	06	33 988	29 681
B.	Změna stavu zásob vlastních činidel (+/-)	07	-885	-2 379
C.	Aktivace (+/-)	08		0
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	43 738	34 374
D.1.	Mzdové náklady	10	32 189	25 330
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	11 549	9 044
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	10 746	8 402
2.2.	Ostatní náklady	13	803	642
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)	14	2 720	882
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	2 720	1 058
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - invale	16	2 753	1 025
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasně	17	-33	33
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	-176
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)	20	5 633	4 614
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	281	73
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	4 673	4 116
3.	Jiné provozní výnosy	23	679	425
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1 až F.5.)	24	5 912	5 257
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	277	73
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	3 846	3 373
3.	Daně a poplatky	27	120	93
4.	Rezervy v provozní oblasti a kompletní náklady příštích období	28	0	0
5.	Jiné provozní náklady	29	1 669	1 718
G.	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	22 303	33 244

IČO: 28824792

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			účetním 1	rovněm 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV.1 + IV.2.)	31		0
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládaná osoba	32		0
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (součet V.1 + V.2.)	35		0
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku – ovládaná nebo ovládaná osoba	36		0
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI.1 + VI.2.)	39		0
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládaná osoba	40		0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)	43	665	218
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládaná osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	665	218
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	202	821
K.	Ostatní finanční náklady	47	734	1 598
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	-1 197	-995
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	21 106	32 249
L.	Daň z příjmu (součet L.1 + L.2.)	50	3 992	6 093
L.1.	Daň z příjmu splatná	51	3 458	5 701
2.	Daň z příjmu odložená (+/-)	52	534	392
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	17 114	26 156
M.	Převod podílů na výsledek hospodaření společníky (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	17 114	26 156
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	249 102	224 044

Sestaveno dne 8. 1. 2017

Právní forma účetní jednotky: akciová spol.

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plast. výrob.

Podpisový záznam

Výkazy VISCUNA PLASTIC
363 01 Láb.
421 465 601
IČO: 288 24 792 DIČ: CZ28824792



Cash flow Přehled o peněžních tocích

IČ: 288 24 792

Obchodní firma a sídlo účetní jednotky

31.12.2016
(v tis. Kč)

VISCUMA PLASTIC, a.s.
Strážná 48
563 01 Lanškroun

označ.	obsah	sledované období	minulé období
P	Stav pen. prostředků a pen. ekvivalentů na začátku účetního období	9 023	0
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)			
P	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		
A.1	Výnosy z nepevných operací (součet A.1.1. až A.1.6.)	21 106	0
A.1.1	Odpis stálých aktiv s výjimkou zastatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování ucelňovacího rozdílu k nabývanému majetku a goodwillu	3 381	0
A.1.2	Změna stavu opravných položek, a rezerv	2 753	0
A.1.3	Zisk (ztráta) z účtů stálých aktiv (přepř. vyúčtování do výnosu či nákladu)	-33	0
A.1.4	Vyúčtování nákladové úroky a výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku a vyúčtování výnosové úroky	-4	0
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnou pracovního kapitálu a mimořádnými položkami (P + A.1.)	665	0
A.2	Změna stavu nepevných složek pracovního kapitálu (A.2.1. až A.2.4.)	24 487	0
A.2.1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů číselného rozlišení a dohodných účtů aktivních	12 281	0
A.2.2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů číselného rozlišení a dohodných účtů pasivních	-24 101	0
A.2.3	Změna stavu zásob	60 267	0
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami (A.* + A.2.)	-23 885	0
A.3	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	36 768	0
A.4	Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost a za doměny daně za minulé období	-665	0
		-7 917	0

označ.	obsah	sledované období	minulé období
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti (A.** + A.3. + A.4. + A.5. + A.6.)	28 186	0
Peněžní toky z investiční činnosti			
B.1	Vydaje spojené s nabytím stálých aktiv	-75 490	0
B.2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	281	0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti (B.1. až B.3.)	-75 209	0
Peněžní toky z finančních činností			
C.1	Dopady změny dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti	45 831	0
C.2	Dopady změny vlastního kapitálu na pen. prostředky a pen. ekvivalenty (C.2.1. až C.2.6.)	-4 000	0
C.2.2	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům	-4 000	0
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti (C.1. + C.2.)	41 831	0
F	Čistý zysken resp. snížení pen. prostředků a pen. ekvivalentů (A.*** + B.*** + C.***)	-5 192	0
F	Stav pen. prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období (P + F)	3 831	0

Sestaveno dne:

8.6.2017

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:

VISCUMA PLASTIC, a.s.
Strážná 48
563 01 Lanškroun
tel. +420 465 676 358
IČ: 288 24 792 DIČ: CZ28824792



Zdroj: interní data VISCUMA PLASTIC

Příloha č. 2

Rozvaha	2011	2012	2013	2014	2015	2016
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávka za upsaný kapitál	0	0	0	0	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	51	30	151	140	68
-software	0	51	30	151	140	68
Dlouhodobý hmotný majetek	175	1839	2804	5383	9939	84194
-pozemky	0	0	0	0	254	2152
-stavby	0	0	0	0	0	71750
-samostatné movité věci a soubory movitých věcí	175	1839	2698	5183	8668	10162
-nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	0	106	200	130	130
-poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek	0	0	0	0	887	0
dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	0
Dlouhodobý majetek celkem	175	1890	2834	5534	10079	84262
Zásoby	1576	7064	14839	18775	19532	43416
-materiál	1291	5620	7013	10539	12146	34374
-nedokončená výroba a polotovary	0	33	229	563	523	768
-výrobky	285	1411	2648	5918	6794	6009
-zboží	0	0	4949	1755	69	2265
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	2337	10454	20419	21081	29269	55595
-pohledávky z obchodních vztahů	1141	7243	17024	21075	28203	45379
-daňové pohledávky	972	0	193	0	0	3088
-krátkodobé poskytnuté zálohy	224	3211	3202	6	754	6375
-dohodné účty aktivní	0	0	0	0	312	753
Krátkodobý finanční majetek	1220	244	21	570	9023	3831
-peníze	10	20	4	27	32	53
-účty v bankách	1210	224	17	543	8991	3778
Oběžná aktiva	5133	17762	35279	40426	57824	102842
Časové rozlišení	3405	2929	4567	5099	6154	5420
-náklady příštích období	3405	2929	4567	5099	6154	5420
Aktiva celkem	8713	22581	42680	51059	74057	192524

Rozvaha	2011	2012	2013	2014	2015	2016
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Základní kapitál	2500	2500	2500	2500	2500	2500
Nedělitelný fond	0	0	20	20	20	20
Výsledek hospodaření minulých let	0	-558	-522	6065	20965	43121
-nerozdělený zisk z minulých let	0	0	0	6065	20965	43121
-neuhrazená ztráta minulých let	0	-558	-522	0	0	0
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-558	99	6587	18450	26156	17114
Výplata podílu na zisku	0	0	0	-3550	0	0
Vlastní kapitál	1942	2041	8585	23485	49641	62755
Rezervy	0	0	0	3181	2968	0
Dlouhodobé závazky	0	9000	9089	238	630	1164
Krátkodobé závazky	6771	11540	24986	19109	12816	56730
-závazky z obchodních vztahů	6503	10666	22097	8309	7113	41441
-závazky ke společníkům	0	0	0	3550	0	0
-závazky k zaměstnancům	167	400	852	1275	1885	2298
-závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	87	215	450	693	1059	1282
-daňové závazky a dotace	14	259	1437	394	740	257
-krátkodobé přijaté zálohy	0	0	0	1841	1256	10545
-dohadné účty pasivní	0	0	0	11	612	836
-jiné závazky	0	0	150	3036	151	71
Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0	5000	7922	71770
-bankovní úvěry dlouhodobé	0	0	0	3824	2746	48577
-krátkodobé bankovní úvěry	0	0	0	1176	5176	23193
Cizí zdroje	6771	20540	34075	27528	24336	129664
Časové rozlišení	0	0	20	46	80	105
-výdaje příštích období	0	0	20	46	80	105
Pasiva celkem	8713	22581	42680	51059	74057	192524

Výkaz zisku a ztráty	2011	2012	2013	2014	2015	2016
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy	1237	42315	99222	162413	226423	249987
Tržby za prodej zboží	0	7879	12191	16734	5652	1101
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	949	33003	83517	138982	212957	242166
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	0	1635	0	73	281
Tržby z prodeje materiálu	2	340	0	1435	4116	4673
Změna stavu zásob vlastní činnosti	285	980	1820	4589	2379	885
Výnosové úroky	1	1	0	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	0	111	43	202	425	679
Ostatní finanční výnosy	0	1	16	471	821	202
Náklady	1795	42216	91238	139619	194174	228881
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	5737	7649	10350	4628	687
Spotřeba materiálu a energie	1173	22421	50717	80627	117536	140437
Služby	228	6942	17293	20537	29681	33988
Osobní náklady	381	6476	12761	24011	34374	43738
-mzdové náklady	286	4827	9459	17703	25330	32189
-náklady soc. zabezp. a zdrav. pojištění	94	1609	3120	5810	8402	10746
-sociální/jiné náklady	1	40	182	498	642	803
Daně a poplatky	0	2	25	55	93	120
Odpisy dlouhodobého nehm. a hmot. majetku	0	240	374	586	1025	2753
Zůstatková cena prodaného dlou. majetku	0	30	1344	0	73	277
Prodaný materiál	0	84	0	1124	3373	3846
Ostatní provozní náklady	0	13	725	1395	1718	1669
Nákladové úroky	0	206	275	273	218	665
Ostatní finanční náklady	13	65	75	485	1598	734
Změna stavu	0	0	0	176	-143	-33
Výsledek hospodaření před daněním	-558	99	7984	22794	32249	21106
Daň	0	0	1397	4344	6093	3992
-daň splatná	0	0	1351	4195	5701	3458
-daň odložená	0	0	46	149	392	534
Výsledek hospodaření po zdanění	-558	99	6587	18450	26156	17114

Zdroj: vlastní zpracování

Příloha č. 3

Horizontální analýza rozvahy	Změna 2011-2012		Změna 2012-2013		Změna 2013-2014		Změna 2014-2015		Změna 2015-2016	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Pohledávka za upsaný kapitál	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dlouhodobý nehmotný majetek	51,00	100,00	-21,00	-41,18	121,00	403,33	-11,00	-7,28	-72,00	-51,43
-software	51,00	100,00	-21,00	-41,18	121,00	403,33	-11,00	-7,28	-72,00	-51,43
Dlouhodobý hmotný majetek	1664,00	950,86	965,00	52,47	2579,00	91,98	4556,00	84,64	74255,00	747,11
-pozemky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	254,00	100,00	1898,00	747,24
-stavby	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	71750,00	100,00
-samostatné movité věci a soubory movitých věcí	1664,00	950,86	859,00	46,71	2485,00	92,11	3485,00	67,24	1494,00	17,24
-nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0,00	0,00	106,00	100,00	94,00	88,68	-70,00	-35,00	0,00	0,00
-poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	887,00	100,00	-887,00	-100,00
Dlouhodobý finanční majetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dlouhodobý majetek celkem	1715,00	980,00	944,00	49,95	2700,00	95,27	4545,00	82,13	74183,00	736,02
Zásoby	5488,00	348,22	7775,00	110,07	3936,00	26,52	757,00	4,03	23884,00	122,28
-materiál	4329,00	335,32	1393,00	24,79	3526,00	50,28	1607,00	15,25	22228,00	183,01
-nedokončená výroba a polotovary	33,00	100,00	196,00	593,94	334,00	145,85	-40,00	-7,10	245,00	46,85
-výrobky	1126,00	395,09	1237,00	87,67	3270,00	123,49	876,00	14,80	-785,00	-11,55
-zboží	0,00	0,00	4949,00	100,00	-3194,00	-64,54	-1686,00	-96,07	2196,00	3182,61
Dlouhodobé pohledávky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Krátkodobé pohledávky	8117,00	347,33	9965,00	95,32	662,00	3,24	8188,00	38,84	26326,00	89,94
-pohledávky z obchodních vztahů	6102,00	534,79	9781,00	135,04	4051,00	23,80	7128,00	33,82	17176,00	60,90
-daňové pohledávky	-972,00	-100,00	193,00	100,00	-193,00	-100,00	0,00	0,00	3088,00	100,00
-krátkodobé poskytnuté zálohy	2987,00	1333,48	-9,00	-0,28	-3196,00	-99,81	748,00	12466,67	5621,00	745,49
-dohadné účty aktivní	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	312,00	100,00	441,00	141,35

Horizontální analýza rozvahy	Změna 2011-2012		Změna 2012-2013		Změna 2013-2014		Změna 2014-2015		Změna 2015-2016	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Krátkodobý finanční majetek	-976,00	-80,00	-223,00	-91,39	549,00	2614,29	8453,00	1482,98	-5192,00	-57,54
-peníze	10,00	100,00	-16,00	-80,00	23,00	575,00	5,00	18,52	21,00	65,63
-účty v bankách	-986,00	-81,49	-207,00	-92,41	526,00	3094,12	8448,00	1555,80	-5213,00	-57,98
Oběžná aktiva	12629,00	246,04	17517,00	98,62	5147,00	14,59	17398,00	43,04	45018,00	77,85
Časové rozlišení	-476,00	-13,98	1638,00	55,92	532,00	11,65	1055,00	20,69	-734,00	-11,93
-náklady příštích období	-476,00	-13,98	1638,00	55,92	532,00	11,65	1055,00	20,69	-734,00	-11,93
Aktiva celkem	13868,00	159,16	20099,00	89,01	8379,00	19,63	22998,00	45,04	118467,00	159,97

Horizontální analýza rozvahy	Změna 2011-2012		Změna 2012-2013		Změna 2013-2014		Změna 2014-2015		Změna 2015-2016	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Základní kapitál	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nedělitelný fond	0,00	0,00	20,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výsledek hospodaření minulých let	-558,00	-100,00	36,00	-6,45	6587,00	-1261,88	14900,00	245,67	22156,00	105,68
-nerozdělený zisk z minulých let	0,00	0,00	0,00	0,00	6065,00	100,00	14900,00	245,67	22156,00	105,68
-neuhrazená ztráta minulých let	-558,00	100,00	36,00	-6,45	522,00	-100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výsledek hospodaření běžného účetního období	657,00	-117,74	6488,00	6553,54	11863,00	180,10	7706,00	41,77	-9042,00	-34,57
Výplata podílu na zisku	0,00	0,00	0,00	0,00	-3550,00	-100,00	3550,00	-100,00	0,00	0,00
Vlastní kapitál	99,00	5,10	6544,00	320,63	14900,00	173,56	26156,00	111,37	13114,00	26,42
Rezervy	0,00	0,00	0,00	0,00	3181,00	100,00	-213,00	-6,70	-2968,00	-100,00
Dlouhodobé závazky	9000,00	0,00	89,00	0,99	-8851,00	-97,38	392,00	164,71	534,00	84,76
Krátkodobé závazky	4769,00	70,43	13446,00	116,52	-5877,00	-23,52	-6293,00	-32,93	43914,00	342,65
-závazky z obchodních vztahů	4163,00	64,02	11431,00	107,17	-13788,00	-62,40	-1196,00	-14,39	34328,00	482,61
-závazky ke společníkům	0,00	0,00	0,00	0,00	3550,00	100,00	-3550,00	-100,00	0,00	0,00
-závazky k zaměstnancům	233,00	139,52	452,00	113,00	423,00	49,65	610,00	47,84	413,00	21,91

Horizontální analýza rozvahy	Změna 2011-2012		Změna 2012-2013		Změna 2013-2014		Změna 2014-2015		Změna 2015-2016	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
-závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	128,00	147,13	235,00	109,30	243,00	54,00	366,00	52,81	223,00	21,06
-daňové závazky a dotace	245,00	1750,00	1178,00	454,83	-1043,00	-72,58	346,00	87,82	-483,00	-65,27
-krátkodobé přijaté zálohy	0,00	0,00	0,00	0,00	1841,00	100,00	-585,00	-31,78	9289,00	739,57
-dohadné účty pasivní	0,00	0,00	0,00	0,00	11,00	100,00	601,00	5463,64	224,00	36,60
-jiné závazky	0,00	0,00	150,00	100,00	2886,00	1924,00	-2885,00	-95,03	-80,00	-52,98
Bankovní úvěry a výpomoci	0,00	0,00	0,00	0,00	5000,00	100,00	2922,00	58,44	63848,00	805,96
-bankovní úvěry dlouhodobé	0,00	0,00	0,00	0,00	3824,00	100,00	-1078,00	-28,19	45831,00	1669,01
-krátkodobé bankovní úvěry	0,00	0,00	0,00	0,00	1176,00	100,00	4000,00	340,14	18017,00	348,09
Cizí zdroje	13769,00	203,35	13535,00	65,90	-6547,00	-19,21	-3192,00	-11,60	105328,00	432,81
Časové rozlišení	0,00	0,00	20,00	100,00	26,00	130,00	34,00	73,91	25,00	31,25
-výdaje příštích období	0,00	0,00	20,00	100,00	26,00	130,00	34,00	73,91	25,00	31,25
Pasiva celkem	13868,00	159,16	20099,00	89,01	8379,00	19,63	22998,00	45,04	118467,00	159,97

Horizontální analýza VZZ	Změna 2011-2012		Změna 2012-2013		Změna 2013-2014		Změna 2014-2015		Změna 2015-2016	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Výnosy	41078,00	3320,78	56907,00	134,48	63191,00	63,69	64010,00	39,41	23564,00	10,41
Tržby za prodej zboží	7879,00	100,00	4312,00	54,73	4543,00	37,27	11082,00	-66,22	-4551,00	-80,52
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	32054,00	3377,66	50514,00	153,06	55465,00	66,41	73975,00	53,23	29209,00	13,72
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0,00	0,00	1635,00	100,00	-1635,00	-100,00	73,00	100,00	208,00	284,93

Horizontální analýza VZZ	Změna 2011-2012		Změna 2012-2013		Změna 2013-2014		Změna 2014-2015		Změna 2015-2016	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Tržby z prodeje materiálu	338,00	16900,00	-340,00	-100,00	1435,00	100,00	2681,00	186,83	557,00	13,53
Změna stavu zásob vlastní činnosti	695,00	243,86	840,00	85,71	2769,00	152,14	-2210,00	-48,16	-1494,00	-62,80
Výnosové úroky	0,00	0,00	-1,00	-100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatní provozní výnosy	111,00	100,00	-68,00	-61,26	159,00	369,77	223,00	110,40	254,00	59,76
Ostatní finanční výnosy	1,00	100,00	15,00	1500,00	455,00	2843,75	350,00	74,31	-619,00	-75,40
Náklady	40421,00	2251,87	49022,00	116,12	48381,00	53,03	54555,00	39,07	34707,00	17,87
Náklady vynaložené na prodané zboží	5737,00	100,00	1912,00	33,33	2701,00	35,31	-5722,00	-55,29	-3941,00	-85,16
Spotřeba materiálu a energie	21248,00	1811,42	28296,00	126,20	29910,00	58,97	36909,00	45,78	22901,00	19,48
Služby	6714,00	2944,74	10351,00	149,11	3244,00	18,76	9144,00	44,52	4307,00	14,51
Osobní náklady	6095,00	1599,74	6285,00	97,05	11250,00	88,16	10363,00	43,16	9364,00	27,24
-mzdové náklady	4541,00	1587,76	4632,00	95,96	8244,00	87,16	7627,00	43,08	6859,00	27,08
-náklady soc. zabez. a zdrav. pojištění	1515,00	1611,70	1511,00	93,91	2690,00	86,22	2592,00	44,61	2344,00	27,90
-sociální/jiné náklady	39,00	3900,00	142,00	355,00	316,00	173,63	144,00	28,92	161,00	25,08
Daně a poplatky	2,00	100,00	23,00	1150,00	30,00	120,00	38,00	69,09	27,00	29,03
Odpisy dlouhodobého nehm. a hmot. majetku	240,00	100,00	134,00	55,83	212,00	56,68	439,00	74,91	1728,00	168,59
Zůstatková cena prodaného dlou. majetku	30,00	100,00	1314,00	4380,00	-1344,00	-100,00	73,00	100,00	204,00	279,45
Prodaný materiál	84,00	100,00	-84,00	-100,00	1124,00	100,00	2249,00	200,09	473,00	14,02

Horizontální analýza VZZ	Změna 2011-2012		Změna 2012-2013		Změna 2013-2014		Změna 2014-2015		Změna 2015-2016	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Ostatní provozní náklady	13,00	100,00	712,00	5476,92	670,00	92,41	323,00	23,15	-49,00	-2,85
Nákladové úroky	206,00	100,00	69,00	33,50	-2,00	-0,73	-55,00	-20,15	447,00	205,05
Ostatní finanční náklady	52,00	400,00	10,00	15,38	410,00	546,67	1113,00	229,48	-864,00	-54,07
Změna stavu	0,00	0,00	0,00	0,00	176,00	100,00	-319,00	-181,25	110,00	-76,92
Výsledek hospodaření před daní	657,00	-117,74	7885,00	7964,65	14810,00	185,50	9455,00	41,48	-11143,00	-34,55
Daň	0,00	0,00	1397,00	100,00	2947,00	210,95	1749,00	40,26	-2101,00	-34,48
-daň splatná	0,00	0,00	1351,00	100,00	2844,00	210,51	1506,00	35,90	-2243,00	-39,34
-daň odložená	0,00	0,00	46,00	100,00	103,00	223,91	243,00	163,09	142,00	36,22

Vertikální analýza rozvahy	2011		2012		2013		2014		2015		2016	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Pohledávka za upsaný kapitál	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,00	0,00	51,00	0,23	30,00	0,07	151,00	0,30	140,00	0,19	68,00	0,04
-software	0,00	0,00	51,00	0,23	30,00	0,07	151,00	0,30	140,00	0,19	68,00	0,04
Dlouhodobý hmotný majetek	175,00	2,01	1839,00	8,14	2804,00	6,57	5383,00	10,54	9939,00	13,42	84194,00	43,73
-pozemky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	254,00	0,34	2152,00	1,12
-stavby	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	71750,00	37,27
-samostatné movité věci a soubory movitých věcí	175,00	2,01	1839,00	8,14	2698,00	6,32	5183,00	10,15	8668,00	11,70	10162,00	5,28
-nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0,00	0,00	0,00	0,00	106,00	0,25	200,00	0,39	130,00	0,18	130,00	0,07

Vertikální analýza rozvahy	2011		2012		2013		2014		2015		2016	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
-poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	887,00	1,20	0,00	0,00
Dlouhodobý finanční majetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dlouhodobý majetek celkem	175,00	2,01	1890,00	8,37	2834,00	6,64	5534,00	10,84	10079,00	13,61	84262,00	43,77
Zásoby	1576,00	18,09	7064,00	31,28	14839,00	34,77	18775,00	36,77	19532,00	26,37	43416,00	22,55
-materiál	1291,00	14,82	5620,00	24,89	7013,00	16,43	10539,00	20,64	12146,00	16,40	34374,00	17,85
-nedokončená výroba a polotovary	0,00	0,00	33,00	0,15	229,00	0,54	563,00	1,10	523,00	0,71	768,00	0,40
-výrobky	285,00	3,27	1411,00	6,25	2648,00	6,20	5918,00	11,59	6794,00	9,17	6009,00	3,12
-zboží	0,00	0,00	0,00	0,00	4949,00	11,60	1755,00	3,44	69,00	0,09	2265,00	1,18
Dlouhodobé pohledávky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Krátkodobé pohledávky	2337,00	26,82	10454,00	46,30	20419,00	47,84	21081,00	41,29	29269,00	39,52	55595,00	28,88
-pohledávky z obchodních vztahů	1141,00	13,10	7243,00	32,08	17024,00	39,89	21075,00	41,28	28203,00	38,08	45379,00	23,57
-daňové pohledávky	972,00	11,16	0,00	0,00	193,00	0,45	0,00	0,00	0,00	0,00	3088,00	1,60
-krátkodobé poskytnuté zálohy	224,00	2,57	3211,00	14,22	3202,00	7,50	6,00	0,01	754,00	1,02	6375,00	3,31
-dohodné účty aktivní	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	312,00	0,42	753,00	0,39
Krátkodobý finanční majetek	1220,00	14,00	244,00	1,08	21,00	0,05	570,00	1,12	9023,00	12,18	3831,00	1,99
-peníze	10,00	0,11	20,00	0,09	4,00	0,01	27,00	0,05	32,00	0,04	53,00	0,03
-účty v bankách	1210,00	13,89	224,00	0,99	17,00	0,04	543,00	1,06	8991,00	12,14	3778,00	1,96
Oběžná aktiva	5133,00	58,91	17762,00	78,66	35279,00	82,66	40426,00	79,18	57824,00	78,08	102842,00	53,42
časové rozlišení	3405,00	39,08	2929,00	12,97	4567,00	10,70	5099,00	9,99	6154,00	8,31	5420,00	2,82
-náklady příštích období	3405,00	39,08	2929,00	12,97	4567,00	10,70	5099,00	9,99	6154,00	8,31	5420,00	2,82
Aktiva celkem	8713,00	100,00	22581,00	100,00	42680,00	100,00	51059,00	100,00	74057,00	100,00	192524,00	100,00

Vertikální analýza rozvahy	2011		2012		2013		2014		2015		2016	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Základní kapitál	2500	28,7	2500	11,1	2500	5,9	2500	4,9	2500	3,4	2500	1,3
Nedělitelný fond	0	0,0	0	0,0	20	0,0	20	0,0	20	0,0	20	0,0
Výsledek hospodaření minulých let	0	0,0	-558	-2,5	-522	-1,2	6065	11,9	20965	28,3	43121	22,4
-nerozdělený zisk z minulých let	0	0,0	0	0,0	0	0,0	6065	11,9	20965	28,3	43121	22,4
-neuhrazená ztráta minulých let	0	0,0	-558	-2,5	-522	-1,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-558	-6,4	99	0,4	6587	15,4	18450	36,1	26156	35,3	17114	8,9
Výplata podílu na zisku	0	0,0	0	0,0	0	0,0	-3550	-7,0	0	0,0	0	0,0
Vlastní kapitál	1942	22,3	2041	9,0	8585	20,1	23485	46,0	49641	67,0	62755	32,6
Rezervy	0	0,0	0	0,0	0	0,0	3181	6,2	2968	4,0	0	0,0
Dlouhodobé závazky	0	0,0	9000	39,9	9089	21,3	238	0,5	630	0,9	1164	0,6
Krátkodobé závazky	6771	77,7	11540	51,1	24986	58,5	19109	37,4	12816	17,3	56730	29,5
-závazky z obchodních vztahů	6503	74,6	10666	47,2	22097	51,8	8309	16,3	7113	9,6	41441	21,5
-závazky ke společníkům	0	0,0	0	0,0	0	0,0	3550	7,0	0	0,0	0	0,0
-závazky k zaměstnancům	167	1,9	400	1,8	852	2,0	1275	2,5	1885	2,5	2298	1,2
-závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	87	1,0	215	1,0	450	1,1	693	1,4	1059	1,4	1282	0,7
-daňové závazky a dotace	14	0,2	259	1,1	1437	3,4	394	0,8	740	1,0	257	0,1
-krátkodobé přijaté zálohy	0	0,0	0	0,0	0	0,0	1841	3,6	1256	1,7	10545	5,5
-dohadné účty pasivní	0	0,0	0	0,0	0	0,0	11	0,0	612	0,8	836	0,4
-jiné závazky	0	0,0	0	0,0	150	0,4	3036	5,9	151	0,2	71	0,0
Bankovní úvěry a výpomoci	0	0,0	0	0,0	0	0,0	5000	9,8	7922	10,7	71770	37,3
-bankovní úvěry dlouhodobé	0	0,0	0	0,0	0	0,0	3824	7,5	2746	3,7	48577	25,2
-krátkodobé bankovní úvěry	0	0,0	0	0,0	0	0,0	1176	2,3	5176	7,0	23193	12,0

Vertikální analýza rozvahy	2011		2012		2013		2014		2015		2016	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Cizí zdroje	6771	77,7	20540	91,0	34075	79,8	27528	53,9	24336	32,9	129664	67,3
Časové rozlišení	0	0,0	0	0,0	20	0,0	46	0,1	80	0,1	105	0,1
-výdaje příštích období	0	0,0	0	0,0	20	0,0	46	0,1	80	0,1	105	0,1
Pasiva celkem	8713	100,0	22581	100,0	42680	100,0	51059	100,0	74057	100,0	192524	100,0

Rok	2011		2012		2013		2014		2015		2016	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Výnosy	1237,00	100,00	42315,00	100,00	99222,00	100,00	162413,00	100,00	226423,00	100,00	249987,00	100,00
Tržby za prodej zboží	0,00	0,00	7879,00	18,62	12191,00	12,29	16734,00	10,30	5652,00	2,50	1101,00	0,44
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	949,00	76,72	33003,00	77,99	83517,00	84,17	138982,00	85,57	212957,00	94,05	242166,00	96,87
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0,00	0,00	0,00	0,00	1635,00	1,65	0,00	0,00	73,00	0,03	281,00	0,11
Tržby z prodeje materiálu	2,00	0,16	340,00	0,80	0,00	0,00	1435,00	0,88	4116,00	1,82	4673,00	1,87
Změna stavu zásob vlastní činnosti	285,00	23,04	980,00	2,32	1820,00	1,83	4589,00	2,83	2379,00	1,05	885,00	0,35
Výnosové úroky	1,00	0,08	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatní provozní výnosy	0,00	0,00	111,00	0,26	43,00	0,04	202,00	0,12	425,00	0,19	679,00	0,27
Ostatní finanční výnosy	0,00	0,00	1,00	0,00	16,00	0,02	471,00	0,29	821,00	0,36	202,00	0,08
Náklady	1795,00	100,00	42216,00	100,00	91238,00	100,00	139619,00	100,00	194174,00	100,00	228881,00	100,00
Náklady vynaložené na prodané zboží	0,00	0,00	5737,00	13,59	7649,00	8,38	10350,00	7,41	4628,00	2,38	687,00	0,30

Rok	2011		2012		2013		2014		2015		2016	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Spotřeba materiálu a energie	1173,00	65,35	22421,00	53,11	50717,00	55,59	80627,00	57,75	117536,00	60,53	140437,00	61,36
Služby	228,00	12,70	6942,00	16,44	17293,00	18,95	20537,00	14,71	29681,00	15,29	33988,00	14,85
Osobní náklady	381,00	21,23	6476,00	15,34	12761,00	13,99	24011,00	17,20	34374,00	17,70	43738,00	19,11
-mzdové náklady	286,00	15,93	4827,00	11,43	9459,00	10,37	17703,00	12,68	25330,00	13,05	32189,00	14,06
-náklady soc. zabez. a zdrav. pojištění	94,00	5,24	1609,00	3,81	3120,00	3,42	5810,00	4,16	8402,00	4,33	10746,00	4,70
-sociální/jiné náklady	1,00	0,06	40,00	0,09	182,00	0,20	498,00	0,36	642,00	0,33	803,00	0,35
Daně a poplatky	0,00	0,00	2,00	0,00	25,00	0,03	55,00	0,04	93,00	0,05	120,00	0,05
Odpisy dlouhodobého neh. a hmot. majetku	0,00	0,00	240,00	0,57	374,00	0,41	586,00	0,42	1025,00	0,53	2753,00	1,20
Zůstatková cena prodaného dlou. Majetku	0,00	0,00	30,00	0,07	1344,00	1,47	0,00	0,00	73,00	0,04	277,00	0,12
Prodaný materiál	0,00	0,00	84,00	0,20	0,00	0,00	1124,00	0,81	3373,00	1,74	3846,00	1,68
Ostatní provozní náklady	0,00	0,00	13,00	0,03	725,00	0,79	1395,00	1,00	1718,00	0,88	1669,00	0,73
Nákladové úroky	0,00	0,00	206,00	0,49	275,00	0,30	273,00	0,20	218,00	0,11	665,00	0,29
Ostatní finanční náklady	13,00	0,72	65,00	0,15	75,00	0,08	485,00	0,35	1598,00	0,82	734,00	0,32
Změna stavu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	176,00	0,13	-143,00	-0,07	-33,00	-0,01

Zdroj: vlastní zpracování

Příloha č. 4

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
EBT (tis. Kč)	-558,00	99,00	7984,00	22794,00	32249,00	21106,00
Tržby (tis. Kč)	951,00	41222,00	97343,00	157151,00	222798,00	248221,00
Rentabilita tržeb	-0,59	0,00	0,08	0,15	0,14	0,09

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Konstanta	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
EBT (tis. Kč)	-558,00	99,00	7984,00	22794,00	32249,00	21106,00
Tržby (tis. Kč)	951,00	41222,00	97343,00	157151,00	222798,00	248221,00
Nákladovost (tis. Kč)	1,59	1,00	0,92	0,85	0,86	0,91

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
EBIT (tis. Kč)	-558,00	305,00	8259,00	23067,00	32467,00	21771,00
Aktiva (tis. Kč)	8713,00	22581,00	42680,00	51059,00	74057,00	192524,00
ROA	-0,06	0,01	0,19	0,45	0,44	0,11

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
EAT (tis. Kč)	-558,00	99,00	6587,00	18450,00	26156,00	17114,00
Vlastní kapitál (tis. Kč)	1942,00	2041,00	8585,00	23485,00	49641,00	62755,00
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	-0,29	0,05	0,77	0,79	0,53	0,27

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
EBIT(tis. Kč)	-558,00	305,00	8259,00	23067,00	32467,00	21771,00
Dlouhodobý kapitál (tis. Kč)	1942,00	11041,00	17674,00	30728,00	55985,00	112496,00
Rentabilita investovaného kapitálu	-0,29	0,03	0,47	0,75	0,58	0,19

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
EBIT (tis. Kč)	-558,00	305,00	8259,00	23067,00	32467,00	21771,00
Dlouhodobé dluhy + vlastní kapitál (tis. Kč)	1942,00	2041,00	8585,00	27309,00	52387,00	111332,00
Rentabilita úplatného kapitálu	-0,29	0,15	0,96	0,84	0,62	0,20

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Tržby v tis. Kč	951,00	41222,00	97343,00	157151,00	222798,00	248221,00
Aktiva v tis. Kč	8713,00	22581,00	42680,00	51059,00	74057,00	192524,00
Obrat aktiv (počet obrátek)	0,11	1,83	2,28	3,08	3,01	1,29

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Tržby v tis. Kč	951,00	41222,00	97343,00	157151,00	222798,00	248221,00
Dlouhodobý majetek v tis. Kč	175,00	1890,00	2834,00	5534,00	10079,00	84262,00
Obrat dlouhodobého majetku (počet obrátek)	5,43	21,81	34,35	28,40	22,11	2,95

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Zásoby v tis. Kč	1576,00	7064,00	14839,00	18775,00	19532,00	43416,00
Tržby v tis. Kč	951,00	41222,00	97343,00	157151,00	222798,00	248221,00
Dny	147	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00
Doba obratu zásob ve dnech	243,61	61,69	54,88	43,01	31,56	62,97

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Pohledávky v tis. Kč	2337,00	10454,00	20419,00	21081,00	29269,00	55595,00
Tržby v tis. Kč	951,00	41222,00	97343,00	157151,00	222798,00	248221,00
Dny	147	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00
Doba obratu pohledávek ve dnech	361,24	91,30	75,51	48,29	47,29	80,63

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Krátkodobé závazky v tis. Kč	6771,00	11540,00	24986,00	20285,00	17992,00	79923,00
Tržby v tis. Kč	951,00	41222,00	97343,00	157151,00	222798,00	248221,00
Dny	147	360,00	360,00	360,00	360,00	360,00
Doba obratu závazků ve dnech	1046,62	100,78	92,40	46,47	29,07	115,91

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Cizí zdroje (tis. Kč)	6771,00	20540,00	34075,00	27528,00	24336,00	129664,00
Aktiva (tis. Kč)	8713,00	22581,00	42680,00	51059,00	74057,00	192524,00
Celková zadluženost	0,78	0,91	0,80	0,54	0,33	0,67

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Cizí zdroje (tis. Kč)	6771,00	20540,00	34075,00	27528,00	24336,00	129664,00
Vlastní kapitál (tis. Kč)	1942,00	2041,00	8585,00	23485,00	49641,00	62755,00
Míra zadluženosti	3,49	10,06	3,97	1,17	0,49	2,07

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
EBIT (tis. Kč)	-558,00	305,00	8259,00	23067,00	32467,00	21771,00
Nákladové úroky (tis. Kč)	0,00	206,00	275,00	273,00	218,00	665,00
Úrokové krytí	-	1,48	30,03	84,49	148,93	32,74

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Vlastní kapitál (tis. Kč)	1942,00	2041,00	8585,00	23485,00	49641,00	62755,00
Dlouhodobý majetek (tis. Kč)	175,00	1890,00	2834,00	5534,00	10079,00	84262,00
Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem	11,10	1,08	3,03	4,24	4,93	0,74

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Vlastní kapitál (tis. Kč)	1942,00	2041,00	8585,00	23485,00	49641,00	62755,00
Dlouhodobé cizí zdroje (tis. Kč)	0,00	9000,00	9089,00	7243,00	6344,00	49741,00
Dlouhodobý majetek (tis. Kč)	175,00	1890,00	2834,00	5534,00	10079,00	84262,00
Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji	11,10	5,84	6,24	5,55	5,55	1,34

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Oběžná aktiva (tis. Kč)	5133,00	17762,00	35279,00	40426,00	57824,00	102842,00
Krátkodobé závazky (tis. Kč)	6771,00	11540,00	24986,00	20285,00	17992,00	79923,00
Běžná likvidita	0,76	1,54	1,41	1,99	3,21	1,29

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Oběžná aktiva (tis. Kč)	5133,00	17762,00	35279,00	40426,00	57824,00	102842,00
Zásoby (tis. Kč)	1576,00	7064,00	14839,00	18775,00	19532,00	43416,00
Krátkodobé závazky (tis. Kč)	6771,00	11540,00	24986,00	20285,00	17992,00	79923,00
Rychlá likvidita	0,53	0,93	0,82	1,07	2,13	0,74

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Peníze (tis. Kč)	10,00	20,00	4,00	27,00	32,00	53,00
Bankovní účet (tis. Kč)	1210,00	224,00	17,00	543,00	8991,00	3778,00
Bankovní úvěry (tis. Kč)	0,00	0,00	0,00	1176,00	5176,00	23193,00
Krátkodobé závazky (tis. Kč)	6771,00	11540,00	24986,00	19109,00	12816,00	56730,00
Okamžitá likvidita	0,18	0,02	0,00	0,03	0,50	0,05

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Jednotky	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Vlastní kapitál	1942	2041	8585	23485	49641	62755
Počet emitovaných akcií	100	100	100	100	100	100
Účetní hodnota akcie	19,42	20,41	85,85	234,85	496,41	627,55

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Jednotky	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
EAT	-558	99	6587	18450	26156	17114
Počet emitovaných akcií	100	100	100	100	100	100
Čistý zisk na akcii	-5,58	0,99	65,87	184,5	261,56	171,14

Rok	2016
Cash flow z provozní činnosti (tis. Kč)	28186
Obrat (čisté peněžní prostředky) (tis. Kč)	36768
Obratová rentabilita	0,77

Rok	2016
Cash flow z provozní činnosti (tis. Kč)	28186
Cizí zdroje (tis. Kč)	129664
Stupeň oddlužení	0,22

Rok	2016
Cash flow z provozní činnosti (tis. Kč)	28186
Investice (tis. Kč)	75490
Stupeň samofinancování investic	0,37

Rok	2016
Cash flow z provozní činnosti (tis. Kč)	28186
Vlastní kapitál (tis. Kč)	62755
Finanční rentabilita finančního fondu	0,45

Rok	2016
Cash flow (tis. Kč)	145226
Počet emitovaných dluhopisů (tis. Kč)	100
Cash flow na akcie	1452,26

Rok	2016
Cizí zdroje (tis. Kč)	129664
Cash flow z provozní činnosti (tis. Kč)	28186
Úvěrová způsobilost (kolikrát)	4,60

Roky	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Vlastní kapitál (tis. Kč)	1942	2041	8585	23485	49641	62755
Celková aktiva (tis. Kč)	8713	22581	42680	51059	74057	192524
Koeficient samofinancování	0,22	0,09	0,20	0,46	0,67	0,33

Zdroj: vlastní zpracování

Příloha č. 5

Vstupní data v rozkladu ROE jsou v tis. Kč

ROE (2011)					
Čistý zisk	/	Vlastní kapitál			
-558		1942			
-0,287332647					
X					
			Rentabilita aktiv ROA		
			EBIT	/	Aktiva
			-558		8713
-0,064042236					
X					
			Multiplikátor kapitálu akcionářů		
			Aktiva	/	Vlastní kapitál
			8713		1942
4,48661174					
X					
			Zisková marže		
			Čistý zisk	/	Tržby
			-558		951
-0,586750789					
X					
			Obrat aktiv		
			Tržby	/	Aktiva
			951		8713
0,109147251					

			ROE (2012)					
Čistý zisk			/	Vlastní kapitál				
99				2041				
			0,048505634					
Rentabilita aktiv ROA						Multiplikátor kapitálu akcionářů		
EBIT	/	Aktiva	x			Aktiva	/	Vlastní kapitál
305		22581				22581		2041
0,004384217						11,06369427		
Zisková marže						Obrat aktiv		
Čistý zisk	/	Tržby	x			Tržby	/	Aktiva
99		41222				41222		22581
0,00240163						1,825517028		

ROE (2013)								
Čistý zisk	/	Vlastní kapitál						
6587		8585						
0,767268492								
x								
			Rentabilita aktiv ROA					
			Multiplikátor kapitálu akcionářů					
EBIT	/	Aktiva	Aktiva			/	Vlastní kapitál	
8259		42680	42680				8585	
0,154334583			4,971461852					
Zisková marže			x			Obrat aktiv		
Čistý zisk	/	Tržby	Tržby			/	Aktiva	
6587		97343	97343				42680	
0,067667937			2,280763824					

			ROE (2014)					
			Čistý zisk	/	Vlastní kapitál			
			18450		23485			
			0,785607835					
Rentabilita aktiv ROA						Multiplikátor kapitálu akcionářů		
EBIT	/	Aktiva	x			Aktiva	/	Vlastní kapitál
23067		51059				51059		23485
0,361346677						2,174111135		
Zisková marže						Obrat aktiv		
Čistý zisk	/	Tržby	x			Tržby	/	Aktiva
18450		157151				157151		51059
0,117403007						3,077831528		

ROE (2015)					
Čistý zisk	/	Vlastní kapitál			
26156		49641			
0,654035978					
Rentabilita aktiv ROA			Multiplikátor kapitálu akcionářů		
EBIT	/	Aktiva	Aktiva	/	Vlastní kapitál
32467		74057	74057		49641
0,438405552			1,491851494		
			x		
Zisková marže			Obrat aktiv		
Čistý zisk	/	Tržby	Tržby	/	Aktiva
26156		222798	222798		74057
0,117397822			3,008466452		
			x		

ROE (2016)					
Čistý zisk	/	Vlastní kapitál			
17114		62755			
0,272711338					
Rentabilita aktiv ROA			Multiplikátor kapitálu akcionářů		
EBIT	/	Aktiva	Aktiva	/	Vlastní kapitál
21771		192524	192524		62755
0,088892813			3,067867102		
			x		
Zisková marže			Obrat aktiv		
Čistý zisk	/	Tržby	Tržby	/	Aktiva
17114		248221	248221		192524
0,068946624			1,289298996		
			x		

Zdroj: vlastní zpracování

Příloha č. 6

	Rok	2011	2012	2013	2014	2015	2016
	IN01	0,01	0,79	2,74	6,24	9,00	2,33
		0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
A/CZ	x	1,2868114	1,09936709	1,25253118	1,85480238	3,04310487	1,48479146
		0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
EBIT/Ú	+	-	1,48058252	30,0327273	84,4945055	148,931193	32,7383459
		3,92	3,92	3,92	3,92	3,92	3,92
EBIT/A	x	-0,06404224	0,01350693	0,19350984	0,45177148	0,43840555	0,11308201
		0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21
Výnosy/ A	+	0,14197177	1,87392055	2,32478913	3,18088878	3,05741523	1,29847188
		0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09
OA/KZ+KBÚ	x	0,75808595	1,53916811	1,41195069	1,99290116	3,21387283	1,28676351

Kralickův Quicktest	2016	Body
	tis. Kč	
Vlastní kapitál (tis. Kč)	62755	
Aktiva celkem (tis. Kč)	192524	
R1	0,3	3
Cizí zdroj (tis. Kč)	129664	
Peníze (tis. Kč)	53	
Účty (tis. Kč)	3778	
Provozní cash flow(tis. Kč)	28186	
R2	4,5	2
EBIT(tis. Kč)	21771	
Aktiva (tis. Kč)	192524	
R3	0,11	2
Provozní cash flow (tis. Kč)	28186	
Výkony (tis. Kč)	8274	
R4	3,4065748	4
Hodnocení stabilní situace		2,4
Hodnocení výnosové situace		3
Hodnocení celkové situace		2,7

Zdroj: vlastní zpracování